

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNCOT**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2011**

**INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA
EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES**

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF S	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
		IMPORTE	%	IMPORTE	%
s01	ACTIVO TOTAL	4,023,620	100	3,969,024	100
s02	ACTIVO CIRCULANTE	3,743,437	93	3,677,131	93
s03	EFFECTIVO E INVERSIONES DISPONIBLES	162,584	4	307,097	8
s04	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR A CLIENTES (NETO)	1,974,700	49	1,577,344	40
s05	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR(NETO)	964,078	24	1,163,926	29
s06	INVENTARIOS	0	0	0	0
s07	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	642,075	16	628,764	16
s08	ACTIVO A LARGO PLAZO	0	0	0	0
s09	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (NETO)	0	0	0	0
s10	INVERSIONES EN ACCIONES DE SUBS. NO CONSOLIDADAS, NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOC.	0	0	0	0
s11	OTRAS INVERSIONES	0	0	0	0
s12	INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)	238,586	6	250,101	6
s13	INMUEBLES	225,385	6	225,385	6
s14	MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL	0	0	0	0
s15	OTROS EQUIPOS	167,961	4	165,938	4
s16	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	154,760	4	141,222	4
s17	CONSTRUCCIONES EN PROCESO	0	0	0	0
s18	ACTIVOS INTANGIBLES Y CARGOS DIFERIDOS (NETO)	41,374	1	41,569	1
s19	OTROS ACTIVOS	223	0	223	0
s20	PASIVO TOTAL	2,668,183	100	3,180,414	100
s21	PASIVO CIRCULANTE	612,775	23	1,122,269	35
s22	PROVEEDORES	25,600	1	379,535	12
s23	CRÉDITOS BANCARIOS	0	0	0	0
s24	CRÉDITOS BURSÁTILES	0	0	0	0
s103	OTROS CRÉDITOS CON COSTO	0	0	0	0
s25	IMPUESTOS POR PAGAR	102,722	4	148,904	5
s26	OTROS PASIVOS CIRCULANTES SIN COSTO	484,453	18	593,830	19
s27	PASIVO A LARGO PLAZO	1,955,534	73	1,955,529	61
s28	CRÉDITOS BANCARIOS	0	0	0	0
s29	CRÉDITOS BURSÁTILES	1,955,534	73	1,955,529	61
s30	OTROS CRÉDITOS CON COSTO	0	0	0	0
s31	CRÉDITOS DIFERIDOS	58,500	2	33,376	1
s32	OTROS PASIVOS LARGO PLAZO SIN COSTO	41,374	2	69,240	2
s33	CAPITAL CONTABLE	1,355,437	100	788,610	100
s36	CAPITAL CONTRIBUIDO	676,203	50	1,743,407	221
s79	CAPITAL SOCIAL PAGADO	676,203	50	1,743,407	221
s39	PRIMA EN VENTA DE ACCIONES	0	0	0	0
s40	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	0	0
s41	CAPITAL GANADO (PERDIDO)	679,234	50	-954,797	-121
s42	RESULTADOS ACUMULADOS Y RESERVAS DE CAPITAL	573,643	42	-1,067,203	-135
s44	OTRO RESULTADO INTEGRAL ACUMULADO	105,591	8	112,406	14
s80	RECOMPRA DE ACCIONES	0	0	0	0

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNCOT**
INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA
EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

BALANCE GENERAL

DESGLOSE DE PRINCIPALES CONCEPTOS

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF S	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
		IMPORTE	%	IMPORTE	%
s03	EFFECTIVO E INVERSIONES DISPONIBLES	162,584	100	307,097	100
s46	EFFECTIVO	32,984	20	45,958	15
s47	INVERSIONES DISPONIBLES	129,600	80	261,139	85
s07	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	642,075	100	628,764	100
s81	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0	0	0
s82	OPERACIONES DISCONTINUADAS	0	0	0	0
s83	OTROS	642,075	100	628,764	100
s18	ACTIVOS INTANGIBLES Y CARGOS DIFERIDOS (NETO)	41,374	100	41,569	100
s48	GASTOS AMORTIZABLES (NETO)	41,374	100	41,569	100
s49	CRÉDITO MERCANTIL	0	0	0	0
s51	OTROS	0	0	0	0
s19	OTROS ACTIVOS	223	100	223	100
s85	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0	0	0
s50	IMPUESTOS DIFERIDOS	0	0	0	0
s104	BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	0	0	0	0
s86	OPERACIONES DISCONTINUADAS	0	0	0	0
s87	OTROS	223	100	223	100
s21	PASIVO CIRCULANTE	612,775	100	1,122,269	100
s52	PASIVO EN MONEDA EXTRANJERA	0	0	0	0
s53	PASIVO EN MONEDA NACIONAL	612,775	100	1,122,269	100
s26	OTROS PASIVOS CIRCULANTES SIN COSTO	484,453	100	593,830	100
s88	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	24,985	5	18,170	3
s89	INTERESES POR PAGAR	0	0	0	0
s68	PROVISIONES	100,016	21	87,930	15
s90	OPERACIONES DISCONTINUADAS	0	0	0	0
s58	OTROS PASIVOS CIRCULANTES	359,452	74	487,730	82
s105	BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	0	0	0	0
s27	PASIVO A LARGO PLAZO	1,955,534	100	1,955,529	100
s59	PASIVO EN MONEDA EXTRANJERA	0	0	0	0
s60	PASIVO EN MONEDA NACIONAL	1,955,534	100	1,955,529	100
s31	CRÉDITOS DIFERIDOS	58,500	100	33,376	100
s65	CRÉDITO MERCANTIL	0	0	0	0
s67	OTROS	58,500	100	33,376	100
s32	OTROS PASIVOS LARGO PLAZO SIN COSTO	41,374	100	69,240	100
s66	IMPUESTOS DIFERIDOS	0	0	0	0
s91	BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	41,374	100	69,240	100
s92	OPERACIONES DISCONTINUADAS	0	0	0	0
s69	OTROS PASIVOS	0	0	0	0
s79	CAPITAL SOCIAL PAGADO	676,203	100	1,743,407	100
s37	NOMINAL	567,965	84	1,635,169	94
s38	ACTUALIZACIÓN	108,238	16	108,238	6

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: FNCOT

TRIMESTRE: 04

AÑO: 2011

INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA
EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES

BALANCE GENERAL

DESGLOSE DE PRINCIPALES CONCEPTOS

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF S	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
		IMPORTE	%	IMPORTE	%
s42	RESULTADOS ACUMULADOS Y RESERVAS DE CAPITAL	573,643	100	-1,067,203	100
s93	RESERVA LEGAL	0	0	0	0
s43	RESERVA PARA RECOMPRA DE ACCIONES	0	0	0	0
s94	OTRAS RESERVAS	0	0	0	0
s95	RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	0	0	-1,174,691	110
s45	RESULTADO DEL EJERCICIO	573,643	100	107,488	-10
s44	OTRO RESULTADO INTEGRAL ACUMULADO	105,591	100	112,406	100
s70	RESULTADO ACUMULADO POR POSICIÓN MONETARIA	0	0	0	0
s71	RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS	130,576	124	130,576	116
s96	EFEECTO ACUMULADO POR CONVERSIÓN	0	0	0	0
s97	EFEECTO ACUMULADO POR VALUACIÓN DE INST. FIN. DERIVADOS	-24,985	-24	-18,170	-16
s98	RESULTADO POR IMPUESTOS DIFERIDOS	0	0	0	0
s100	OTROS	0	0	0	0

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNCOT**
INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA
EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

BALANCE GENERAL
 DATOS INFORMATIVOS
 (MILES DE PESOS)

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

REF S	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
s72	CAPITAL DE TRABAJO	3,130,662	2,554,862
s73	FONDO PARA PENSIONES Y PRIMA DE ANTIGÜEDAD	132,899	73,493
s74	NUMERO DE FUNCIONARIOS (*)	129	126
s75	NUMERO DE EMPLEADOS (*)	981	944
s76	NUMERO DE OBREROS (*)	0	0
s77	NUMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN (*)	0	0
s78	NUMERO DE ACCIONES RECOMPRADAS (*)	0	0
s101	EFFECTIVO RESTRINGIDO	0	0
s102	DEUDA CON COSTO DE ASOCIADAS NO CONSOLIDADAS	0	0

(*) DATOS EN UNIDADES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNCOT**
INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA
EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

ESTADO DE RESULTADOS

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF R	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
		IMPORTE	%	IMPORTE	%
r01	VENTAS NETAS	1,531,397	100	1,199,709	100
r02	COSTO DE VENTAS	0	0	0	0
r03	UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	1,531,397	100	1,199,709	100
r04	GASTOS GENERALES	1,738,739	114	1,387,916	116
r05	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN	-207,342	-14	-188,207	-16
r08	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO.	996,413	65	523,870	44
r06	RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	-215,428	-14	-228,175	-19
r12	PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE SUBS. NO CONSOLIDADAS, NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS.	0	0	0	0
r48	PARTIDAS NO ORDINARIAS	0	0	0	0
r09	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	573,643	37	107,488	9
r10	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	0	0	0	0
r11	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE LAS OPERACIONES DISCONTINUADAS	573,643	37	107,488	9
r14	OPERACIONES DISCONTINUADAS	0	0	0	0
r18	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	573,643	37	107,488	9

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNCOT**
**INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA
 EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

ESTADO DE RESULTADOS

DESGLOSE DE PRINCIPALES CONCEPTOS

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF R	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
		IMPORTE	%	IMPORTE	%
r01	VENTAS NETAS	1,531,397	100	1,199,709	100
r21	NACIONALES	1,531,397	100	1,199,709	100
r22	EXTRANJERAS	0	0	0	0
r23	CONVERSIÓN EN DÓLARES (***)	0	0	0	0
r08	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO.	996,413	100	523,870	100
r49	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO.	996,413	100	523,870	100
r34	P.T.U. CAUSADA	0	0	0	0
r35	P.T.U. DIFERIDA	0	0	0	0
r06	RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	-215,428	100	-228,175	100
r24	INTERESES PAGADOS	212,534	-99	225,413	-99
r42	UTILIDAD (PÉRDIDA) EN ACTUALIZACIÓN DE UDIS	0	0	0	0
r45	OTROS GASTOS FINANCIEROS	26,162	-12	33,617	-15
r26	INTERESES GANADOS	23,268	-11	30,855	-14
r46	OTROS PRODUCTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
r25	UTILIDAD (PÉRDIDA) EN CAMBIOS NETO	0	0	0	0
r28	RESULTADO POR POSICIÓN MONETARIA	0	0	0	0
r10	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	0	100	0	100
r32	IMPUESTO CAUSADO	0	0	0	0
r33	IMPUESTO DIFERIDO	0	0	0	0

(***) DATOS EN MILES DE DOLARES AL TIPO DE CAMBIO DE CIERRE DEL TRIMESTRE QUE SE REPORTA

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNCOT**
INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA
EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

ESTADO DE RESULTADOS

OTROS CONCEPTOS DE RESULTADOS

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF R	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
r36	VENTAS TOTALES	1,531,397	1,199,709
r37	RESULTADO FISCAL DEL EJERCICIO	0	0
r38	VENTAS NETAS (**)	1,531,397	1,199,709
r39	RESULTADO DE OPERACIÓN (**)	-207,343	-188,207
r41	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA (**)	573,643	107,488
r47	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA	29,028	34,745

(**) INFORMACIÓN ÚLTIMOS DOCE MESES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNCOT**
INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA
EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL

DEL 1 DE OCTUBRE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF RT	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
		IMPORTE	%	IMPORTE	%
rt01	VENTAS NETAS	598,741	100	353,560	100
rt02	COSTO DE VENTAS	0	0	0	0
rt03	UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	598,741	100	353,560	100
rt04	GASTOS GENERALES	710,830	119	463,589	131
rt05	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN	-112,089	-19	-110,029	-31
rt08	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO.	393,151	66	255,819	72
rt06	RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	-71,524	-12	-65,076	-18
rt12	PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE SUBS. NO CONSOLIDADAS, NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS.	0	0	0	0
rt48	PARTIDAS NO ORDINARIAS	0	0	0	0
rt09	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	209,538	35	80,714	23
rt10	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	0	0	0	0
rt11	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE LAS OPERACIONES DISCONTINUADAS	209,538	35	80,714	23
rt14	OPERACIONES DISCONTINUADAS	0	0	0	0
rt18	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	209,538	35	80,714	23

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: FNCOT

TRIMESTRE: 04

AÑO: 2011

INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA
EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL

DESGLOSE DE PRINCIPALES CONCEPTOS

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF RT	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
		IMPORTE	%	IMPORTE	%
rt0	VENTAS NETAS	598,741	100	353,560	100
rt21	NACIONALES	598,741	100	353,560	100
rt22	EXTRANJERAS	0	0	0	0
rt23	CONVERSIÓN EN DÓLARES (***)	0	0	0	0
rt08	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO.	393,151	100	255,819	100
rt49	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO.	393,151	100	255,819	100
rt34	P.T.U. CAUSADA	0	0	0	0
rt35	P.T.U. DIFERIDA	0	0	0	0
rt06	RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	-71,524	100	-65,076	100
rt24	INTERESES PAGADOS	69,698	-97	65,973	-101
rt42	UTILIDAD (PÉRDIDA) EN ACTUALIZACIÓN DE UDIS	0	0	0	0
rt45	OTROS GASTOS FINANCIEROS	8,515	-12	8,077	-12
rt26	INTERESES GANADOS	6,689	-9	8,974	-14
rt46	OTROS PRODUCTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
rt25	UTILIDAD (PÉRDIDA) EN CAMBIOS NETO	0	0	0	0
rt28	RESULTADO POR POSICIÓN MONETARIA	0	0	0	0
rt10	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	0	100	0	100
rt32	IMPUESTO CAUSADO	0		0	
rt33	IMPUESTO DIFERIDO	0		0	

(***) DATOS EN MILES DE DOLARES AL TIPO DE CAMBIO DE CIERRE DEL TRIMESTRE QUE SE REPORTA

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: FNCOT

TRIMESTRE: 04

AÑO: 2011

INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA
EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL

OTROS CONCEPTOS DE RESULTADOS

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF RT	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
rt4 7	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA	3,485	7,659

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: FNCOT

TRIMESTRE: 04

AÑO: 2011

INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA
EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (MÉTODO
INDIRECTO)

PRINCIPALES CONCEPTOS

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

SIN CONSOLIDAR

REF E	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
e01	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	573,643	107,488
e02	+(-) PARTIDAS SIN IMPACTO EN EL EFECTIVO	887,652	701,764
e03	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	15,551	12,195
e04	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	5	1,231
e05	FLUJO DERIVADO DEL RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	1,476,851	822,678
e06	FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN	-1,617,845	-814,583
e07	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-140,994	8,095
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
e08	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-3,519	-21,614
e09	EFFECTIVO EXCEDENTE (REQUERIDO) PARA APLICAR EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-144,513	-13,519
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
e10	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	0	0
e11	INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y DEMÁS EQUIVALENTES DE EFECTIVO	-144,513	-13,519
e12	DIFERENCIA EN CAMBIOS EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	0	0
e13	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	307,097	320,616
e14	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	162,584	307,097

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: FNCOT

TRIMESTRE: 04

AÑO: 2011

INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA
EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (MÉTODO
INDIRECTO)

DESGLOSE DE PRINCIPALES CONCEPTOS

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

SIN CONSOLIDAR

REF E	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
e02	+(-) PARTIDAS SIN IMPACTO EN EL EFECTIVO	887,652	701,764
e15	+ESTIMACIÓN DEL EJERCICIO	13,656	22,550
e16	+PROVISIÓN DEL EJERCICIO	0	0
e17	+ (-) OTRAS PARTIDAS NO REALIZADAS	873,996	679,214
e03	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	15,551	12,195
e18	+ DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEL EJERCICIO *	15,551	12,195
e19	(-) + UTILIDAD O PÉRDIDA EN VENTA DE INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	0	0
e20	+ PÉRDIDA POR DETERIORO	0	0
e21	(-)+PARTICIPACIÓN EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0
e22	(-)DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
e23	(-)INTERESES A FAVOR	0	0
e24	(-) +OTRAS PARTIDAS	0	0
e04	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	5	1,231
e25	+INTERESES DEVENGADOS	5	1,231
e26	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0
e06	FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN	-1,617,845	-814,583
e27	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN CUENTAS POR COBRAR	-1,154,186	-578,774
e28	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN INVENTARIOS	0	0
e29	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS	171,112	-465,929
e30	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN PROVEEDORES	-353,935	-41,014
e31	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN OTROS PASIVOS	-280,836	271,134
e32	+ (-)IMPUESTOS A LA UTILIDAD PAGADOS O DEVUELTOS	0	0
e08	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-3,519	-21,614
e33	- INVERSIÓN DE ACCS. CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
e34	+DISPOSICIÓN DE ACCIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
e35	-INVERSIÓN EN INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO	-3,519	0
e36	+VENTA DE INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO	0	0
e37	-INVERSIÓN EN ACTIVOS INTANGIBLES	0	0
e38	+DISPOSICIÓN DE ACTIVOS INTANGIBLES	0	0
e39	-OTRAS INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
e40	+DISPOSICIÓN DE OTRAS INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
e41	+DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
e42	+INTERESES COBRADOS	0	0
e43	+(-) DECREMENTO (INCREMENTO) ANTICIPOS Y PRESTAMOS A TERCEROS	0	0
e44	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	-21,614
e10	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	0	0
e45	+ FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	2,750,000	500,000
e46	+ FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	3,000,000	5,950,000
e47	+ OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
e48	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	-2,750,000	-500,000
e49	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	-3,000,000	-5,950,000
e50	(-) AMORTIZACIÓN DE OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
e51	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN EL CAPITAL SOCIAL	0	0
e52	(-) DIVIDENDOS PAGADOS	0	0
e53	+ PRIMA EN VENTA DE ACCIONES	0	0
e54	+ APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
e55	-INTERESES PAGADOS	0	0
e56	-RECOMPRA DE ACCIONES	0	0
e57	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0

* EN CASO DE QUE DICHO IMPORTE SEA DIFERENTE A LA CUENTA R47 DEBERÁ EXPLICAR EN NOTAS.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: FNCOT

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2011

INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA
EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL
CONTABLE

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

CONCEPTOS	CAPITAL CONTRIBUIDO		CAPITAL GANADO				CAPITAL CONTABLE MAYORITARIO	INVERSIÓN MINORITARIA	TOTAL DE CAPITAL CONTABLE
	CAPITAL SOCIAL	PRIMA EN VENTA DE ACCIONES	UTILIDADES O PERDIDAS ACUMULADAS		RESULTADO INTEGRAL ACUMULADO				
			RESERVAS	UTILIDADES (PERDIDAS) POR APLICAR	RETAM E ISR DIFERIDO	OTRO RESULTADO INTEGRAL			
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009	1,743,407	0	0	-1,174,692	0	130,577	699,292	0	699,292
APLICACIÓN DEL RESULTADO DEL EJERCICIO A RESULTADOS ACUMULADOS	0	0	0	107,488	0	0	107,488	0	107,488
CONSTITUCIÓN DE RESERVAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIVIDENDOS DECRETADOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RECOMPRA DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESERVA PARA LA ADQUISICIÓN DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN VENTA DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN INVERSIÓN MINORITARIA	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO INTEGRAL (*)	0	0	0	0	0	-18,170	-18,170	0	-18,170
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010	1,743,407	0	0	-1,067,204	0	112,407	788,610	0	788,610
RECLASIFICACIÓN SALDOS INICIALES RETAM E ISR DIFERIDO	0	0	0	0	0	0	0	0	0
APLICACIÓN DEL RESULTADO DEL EJERCICIO A RESULTADOS ACUMULADOS	0	0	0	573,643	0	0	573,643	0	573,643
CONSTITUCIÓN DE RESERVAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIVIDENDOS DECRETADOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL	-1,067,204	0	0	1,067,204	0	0	0	0	0
RECOMPRA DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESERVA PARA LA ADQUISICIÓN DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN VENTA DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN INVERSIÓN MINORITARIA	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO INTEGRAL (*)	0	0	0	0	0	-6,816	-6,816	0	-6,816
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011	676,203	0	0	573,643	0	105,591	1,355,437	0	1,355,437

(*) INCLUYE DEVENGADO Y RECICLADO

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: FNCOT
 INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA
 EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2011

DATOS POR ACCIÓN

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

REF D	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
d01	UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN ORDINARIA (**)	\$ 0.01	\$ 0.01
d02	UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN PREFERENTE (**)	\$ 0	\$ 0
d03	UTILIDAD DILUIDA POR ACCIÓN (**)	\$ 0	\$ 0
d04	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS POR ACCIÓN ORDINARIA (**)	\$ 0	\$ 0
d05	EFECTO DE OPERACIONES DISCONTINUADAS SOBRE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) POR ACCIÓN (**)	\$ 0	\$ 0
d08	VALOR EN LIBROS POR ACCIÓN	\$ 0.00	\$ 0.00
d09	DIVIDENDO EN EFECTIVO ACUMULADO POR ACCIÓN	\$ 0	\$ 0
d10	DIVIDENDO EN ACCIONES POR ACCIÓN	0 acciones	0 acciones
d11	PRECIO DE MERCADO (ULTIMO HECHO) A VALOR EN LIBROS .	0 veces	0 veces
d12	PRECIO DE MERCADO (ULTIMO HECHO) A UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN ORDINARIA (**)	0 veces	0 veces
d13	PRECIO DE MERCADO (ULTIMO HECHO) A UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN PREFERENTE (**)	0 veces	0 veces

(**) INFORMACIÓN ULTIMOS DOCE MESES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: FNCOT
 INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA
 EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2011

RAZONES Y PROPORCIONES

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

REF P	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
	RENDIMIENTO		
p01	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA A VENTAS NETAS	37.46 %	8.96 %
p02	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA A CAPITAL CONTABLE (**)	42.32 %	13.63 %
p03	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA A ACTIVO TOTAL (**)	14.26 %	2.71 %
p04	DIVIDENDOS EN EFECTIVO A RESULTADO NETO DEL EJERCICIO ANTERIOR	0 %	0 %
p05	RESULTADO POR POSICIÓN MONETARIA A UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	0.00 %	0.00 %
	ACTIVIDAD		
p06	VENTAS NETAS A ACTIVO TOTAL (**)	0.38 veces	0.30 veces
p07	VENTAS NETAS A INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO (NETO) (**)	6.42 veces	4.80 veces
p08	ROTACIÓN DE INVENTARIOS(**)	0.00 veces	0.00 veces
p09	DÍAS DE VENTAS POR COBRAR	400 días	408 días
p10	INTERESES PAGADOS A PASIVO TOTAL CON COSTO (**)	0.11 %	-0.02 %
	APALACAMIENTO		
p11	PASIVO TOTAL A ACTIVO TOTAL	66.31 %	80.13 %
p12	PASIVO TOTAL A CAPITAL CONTABLE	1.97 veces	4.03 veces
p13	PASIVO EN MONEDA EXTRANJERA A PASIVO TOTAL	0.00 %	0.00 %
p14	PASIVO A LARGO PLAZO A INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)	819.63 %	781.90 %
p15	UTILIDAD (PÉRDIDA) DESPUÉS DE GTOS. GRALES. A INTERESES PAGADOS	-0.98 veces	-0.83 veces
p16	VENTAS NETAS A PASIVO TOTAL (**)	0.57 veces	0.38 veces
	LIQUIDEZ		
p17	ACTIVO CIRCULANTE A PASIVO CIRCULANTE	6.11 veces	3.28 veces
p18	ACTIVO CIRCULANTE MENOS INVENTARIOS A PASIVO CIRCULANTE	6.11 veces	3.28 veces
p19	ACTIVO CIRCULANTE A PASIVO TOTAL	1.40 veces	1.16 veces
p20	EFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES A PASIVO CIRCULANTE	26.53 %	27.36 %

(**) INFORMACIÓN ULTIMOS DOCE MESES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: FNCOT

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2011

INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL
PARA EL CONSUMO DE LOS
TRABAJADORES

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA
ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE
OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA
COMPAÑÍA

PAGINA 1 / 7

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011.
(CIFRAS EN MILES DE PESOS)

PRESENTACIÓN:

EL INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES, TIENE POR OBJETO PROMOVER EL AHORRO DE LOS TRABAJADORES, OTORGARLES FINANCIAMIENTO Y GARANTIZAR SU ACCESO A CRÉDITOS PARA LA ADQUISICIÓN DE BIENES DE CONSUMO DURADERO Y PAGO DE SERVICIOS.

ASIMISMO, EL INSTITUTO ACTÚA BAJO CRITERIOS QUE FAVORECEN EL DESARROLLO SOCIAL Y LAS CONDICIONES DE VIDA DE LOS TRABAJADORES Y DE SUS FAMILIAS. ADEMÁS, HA AJUSTADO SU OPERACIÓN A LAS MEJORES PRÁCTICAS DEL BUEN GOBIERNO Y SE ENCUENTRA EN UNA MEJORA CONTINUA QUEDANDO SUJETO, ENTRE OTRAS, A LA LEY DE PROTECCIÓN Y DEFENSA AL USUARIO DE SERVICIOS FINANCIEROS.

EL CONSEJO DIRECTIVO QUE ADMINISTRA EL INSTITUTO ES TRIPARTITA Y ESTÁ INTEGRADO POR MIEMBROS DEL GOBIERNO FEDERAL, SECTOR PATRONAL Y SECTOR OBRERO. EL DIRECTOR GENERAL DEL INSTITUTO ES NOMBRADO POR EL PRESIDENTE DE LA REPÚBLICA A PROPUESTA DEL SECRETARIO DEL TRABAJO Y PREVISIÓN SOCIAL.

EL INSTITUTO, CUENTA CON EL ATRIBUTO CONTENIDO EN LA FRACCIÓN XXVI DEL ARTÍCULO 132 DE LA LEY FEDERAL DE TRABAJO PARA LA RETENCIÓN DIRECTAMENTE DE LA NÓMINA DE LOS TRABAJADORES, LO QUE MINIMIZA EL RIESGO AL ELIMINARSE LA VOLUNTAD DE PAGO Y DISMINUYE EL COSTO DE LA RECUPERACIÓN.

COMO HA INFORMADO EL ACT. GABRIEL RAMÍREZ FERNÁNDEZ, DIRECTOR GENERAL DEL INSTITUTO, EN ESTE SEXENIO SE HAN OTORGADO MÁS DE 6 MILLONES DE CRÉDITOS CON LO QUE EL INFONACOT SUPERÓ LO REALIZADO EN LOS ÚLTIMOS 3 SEXENIOS, ES DECIR, ENTRE DICIEMBRE DE 1988 Y NOVIEMBRE DE 2006.

EL INSTITUTO OTORGÓ CRÉDITOS EN 2011 POR UN MONTO TOTAL DE 7,044,950 SUPERANDO LA META ORIGINAL PARA EL AÑO DE 6,060,000 EN 16% Y CRECIÓ 43% CON RELACIÓN AL EJERCICIO ANTERIOR DE 4,919,917. EN CUANTO AL NÚMERO DE CRÉDITOS, ÉSTOS CRECIERON EN UN 33% RESPECTO AL 2010.

DURANTE 2011, LA ADMINISTRACIÓN DEL INSTITUTO APOYO SU ESTRATEGIA EN 4 LÍNEAS DE ACCIÓN:

1.- CONSOLIDACIÓN DE LA OPERACIÓN SUPERAVITARIA.

AL CIERRE DEL EJERCICIO, EL INSTITUTO OBTUVO UNA UTILIDAD NETA DE \$573,643 MEJORANDO SU MARGEN SOBRE ACTIVOS ADMINISTRADOS Y FORTALECIENDO SU CAPITAL.

2.- INCREMENTO EN EL NIVEL DE OPERACIONES CON UNA MEJOR ATENCIÓN AL CLIENTE.

ADEMÁS DEL CRECIMIENTO EN LA COLOCACIÓN, SE MEJORARON LAS CONDICIONES DEL CRÉDITO EN EFECTIVO AMPLIANDO SU PLAZO A 18 MESES Y DISMINUYENDO EN UN 10% SU TASA EN PLAZOS HASTA 12 MESES.

SE MEJORARON LAS CONDICIONES DE OPERACIÓN CON ESTABLECIMIENTOS COMERCIALES, DISMINUYENDO LA COMISIÓN PROMEDIO EN UN 39% Y EL PLAZO DE PAGO SE REDUJO A UN MÁXIMO DE 72 HORAS.

SE APROBÓ UN ESQUEMA DE COLABORACIÓN CON INSTITUCIONES FINANCIERAS QUE PERMITIRÁ

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: FNCOT

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2011

INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL
PARA EL CONSUMO DE LOS
TRABAJADORES

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA
ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE
OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA
COMPAÑÍA

PAGINA 2 / 7

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

AMPLIAR LA COBERTURA DEL CRÉDITO FONACOT.

3.- MEJORA EN LOS ESTÁNDARES DE ORIGINACIÓN Y LOS MECANISMOS DE RECUPERACIÓN DE CARTERA.

LA VERIFICACIÓN CON LA BASE DE DATOS DE PROCESAR, HA PERMITIDO VALIDAR LA RELACIÓN LABORAL DE LOS ACREDITADOS, SU ANTIGÜEDAD E INGRESO, QUE CONSTITUYEN LOS ELEMENTOS PRINCIPALES PARA EL OTORGAMIENTO Y LA RECUPERACIÓN DEL CRÉDITO.

EL ESTABLECIMIENTO DE UNA MESA DE CONTROL MEJORÓ LOS ESTÁNDARES DE ORIGINACIÓN DE LOS CRÉDITOS, LO CUAL SE VE REFLEJADO EN UN MEJOR COMPORTAMIENTO DE LOS MISMOS.

SE FORTALECIERON LAS GESTIONES DE COBRANZA, DE FORMA QUE LA RECUPERACIÓN A TRAVÉS DE DESPACHOS SE INCREMENTÓ EN UN 48% RESPECTO A 2010.

4.- AUTOMATIZACIÓN DE LA OPERACIÓN Y FORTALECIMIENTO DEL MARCO NORMATIVO.

SE ELEVÓ AL 92.6% LOS CRÉDITOS EJERCIDOS POR MEDIOS ELECTRÓNICOS Y SE ESTÁ DESARROLLANDO UN PROGRAMA PILOTO PARA ELIMINAR TOTALMENTE LA OPERACIÓN DE PAPEL EN EL 2012.

EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2011 SE IMPLEMENTÓ EL EJERCIMIENTO AUTOMÁTICO CON LO QUE INSTITUTO SE APEGA YA A LAS MEJORES PRÁCTICAS BANCARIAS, LO QUE OTORGA AGILIDAD Y SEGURIDAD A LA OPERACIÓN.

RESULTADOS DE OPERACIÓN:

1.- VENTAS NETAS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y DE 2010, ESTE RUBRO SE INTEGRA COMO SIGUE:

CONCEPTO	DIC-11	%	DIC-10	%
INTERESES POR CRÉDITOS DE CONSUMO	1,170,435	76.4%	866,118	72.2%
COMISIONES COBRADAS	360,962	23.6%	333,591	27.8%
TOTAL	1,531,397	100.0%	1,199,709	100.0%

LOS INGRESOS POR INTERESES ASOCIADOS A LA CARTERA DE CRÉDITO, AL CUARTO TRIMESTRE DE 2011, REFLEJAN UN INCREMENTO DEL 35.1% RESPECTO AL ACUMULADO A DICIEMBRE DE 2010, DERIVADO PRINCIPALMENTE DE UNA MAYOR COLOCACIÓN DE CRÉDITOS EN UN 41%, PRINCIPALMENTE CON MOTIVO DE LA IMPORTANTE ACEPTACIÓN QUE TIENE EL PRODUCTO DE "CRÉDITOS EN EFECTIVO" INICIADO EN JULIO DE 2010, EL CUAL PASÓ DE UNA PARTICIPACIÓN DEL 28.8% EN 2010 A UN 58.3% EN 2011, EN EL TOTAL DE LA COLOCACIÓN.

LAS COMISIONES COBRADAS A DICIEMBRE DE 2011, SE INTEGRAN POR COMISIONES A DISTRIBUIDORES POR UN MONTO DE \$91,983 Y COMISIONES POR APERTURA DE CRÉDITOS A TRABAJADORES POR \$268,979, PRESENTANDO UN INCREMENTO DEL 8.2%, EN RELACIÓN AL ACUMULADO A DICIEMBRE DE 2010.

LAS COMISIONES COBRADAS A DISTRIBUIDORES FUERON INFERIORES EN UN 33.4% RESPECTO DEL MISMO PERÍODO DE 2010, POR UNA DISMINUCIÓN EN LA COLOCACIÓN TRADICIONAL EN UN 19%, ASÍ COMO POR EL EFECTO DE UNA REDUCCIÓN DE 1.5 PUNTOS PORCENTUALES EN LA COMISIÓN A PARTIR DE JULIO DE 2011, PARA FOMENTAR LA COLOCACIÓN A TRAVÉS DE LOS ESTABLECIMIENTOS COMERCIALES AFILIADOS.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: FNCOT

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2011

INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL
PARA EL CONSUMO DE LOS
TRABAJADORES

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA
ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE
OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA
COMPAÑÍA

PAGINA 3 / 7

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

LAS COMISIONES POR APERTURA DE CRÉDITOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, PRESENTAN UN AUMENTO DEL 37.6%, EN RELACIÓN A DICIEMBRE DE 2010, LO CUAL SE EXPLICA PRINCIPALMENTE POR UN MAYOR RECONOCIMIENTO DERIVADO DE MAYOR COLOCACIÓN DE CRÉDITOS Y DE MAYORES CESIONES DE CARTERA DURANTE ESTE PERÍODO. CABE SEÑALAR QUE LAS COMISIONES POR APERTURA SE REGISTRAN COMO UN CRÉDITO DIFERIDO, QUE SE RECONOCE EN LOS RESULTADOS EN RELACIÓN A LA VIDA DEL CRÉDITO O AL MOMENTO DE SU ENAJENACIÓN. A DICIEMBRE 2011 Y 2010, LOS CRÉDITOS DIFERIDOS POR ESTE CONCEPTO PRESENTAN SALDOS DE \$49,477 Y \$27,785 RESPECTIVAMENTE.

CABE DESTACAR, QUE DE ACUERDO A LAS REGLAS DE REGISTRO Y PARA UNA MEJOR PRESENTACIÓN Y COMPARABILIDAD DE LOS RESULTADOS DEL INSTITUTO, A PARTIR DEL TERCER TRIMESTRE DE 2011, LA VALUACIÓN DE LOS CERTIFICADOS SUBORDINADOS QUE ANTES SE PRESENTABAN BAJO EL RUBRO DE "VENTAS NETAS" SE HA RECLASIFICADO A "OTROS INGRESOS Y GASTOS NETO", DONDE SE UBICAN LOS EFECTOS DE VALUACIÓN DE BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE CESIÓN DE CARTERA A FIDEICOMISOS, LO QUE PERMITIRÁ UNA MEJOR INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

2.- GASTOS DE OPERACIÓN

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y DE 2010, ESTE RUBRO SE INTEGRA COMO SIGUE:

CONCEPTO	DIC-11	%	DIC-10	%
EMOLUMENTOS Y PRESTACIONES AL PERSONAL	544,710	31.3%	455,927	32.8%
OTROS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	437,200	25.1%	416,872	30.0%
ESTIMACIÓN PARA CASTIGO DE CRÉDITOS	756,829	43.5%	515,117	37.1%
TOTAL	1,738,739	100.0%	1,387,916	100.0%

A) EMOLUMENTOS Y PRESTACIONES AL PERSONAL

ESTE RUBRO CONSIDERA LOS SUELDOS Y PRESTACIONES GENERALES DEL PERSONAL, LA SEGURIDAD SOCIAL A CARGO DEL INSTITUTO Y PROVISIONES DE RESERVAS DEL PERSONAL PARA HACER FRENTE A LAS RESPONSABILIDADES Y OBLIGACIONES LABORALES QUE TIENE EL INSTITUTO.

SE PRESENTA UN INCREMENTO DEL 19.5% EN COMPARACIÓN CON EL MISMO PERÍODO DEL AÑO ANTERIOR, DEL CUAL, UN 8.8% SE DEBE AL INCREMENTO SALARIAL Y CRECIMIENTO EN LA PLANTILLA. EL CRECIMIENTO DEL 10.7% RESTANTE, SE EXPLICA POR CAMBIOS EN CRITERIOS DE REGISTRO Y SITUACIONES DE ÚNICA VEZ, TALES COMO PROVISIONES COMPLEMENTARIAS, ESTÍMULOS AL PERSONAL OPERATIVO, SEGURO DE SEPARACIÓN Y RECLASIFICACIONES, ENTRE OTROS.

B) OTROS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN A DICIEMBRE 2011, PRESENTAN UN INCREMENTO DEL 5.7% RESPECTO A DICIEMBRE DE 2010, ORIGINADO PRINCIPALMENTE EN GASTOS DE HONORARIOS POR PROCESOS DE CÓMPUTO, TELECOMUNICACIONES PARA EL CENTRO DE ATENCIÓN TELEFÓNICA Y LA CONSULTA A LAS BASE DE DATOS DE PROCESAR, GASTOS DE PUBLICIDAD Y OTROS SERVICIOS. EN CONTRASTE, EN OTRAS PARTIDAS DE GASTO SE HAN GENERADO ECONOMÍAS COMO EN SUBCONTRATACIÓN DE SERVICIOS, GASTOS DE CONSERVACIÓN Y REPARACIÓN DE EQUIPO, ENTRE OTROS.

C) ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS

EN CUANTO A LAS RESERVAS PREVENTIVAS DE LA CARTERA DE CRÉDITO EN 2011, CON RESPECTO AL MISMO PERIODO DE 2010, PRESENTA UN INCREMENTO DE \$241,712 QUE REPRESENTA UN 46.9%, PRINCIPALMENTE POR: I) LA CONSTITUCIÓN DE RESERVAS ADICIONALES A LA CALIFICACIÓN DE LA

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: FNCOT

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2011

INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL
PARA EL CONSUMO DE LOS
TRABAJADORES

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA
ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE
OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA
COMPAÑÍA

PAGINA 4 / 7

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

CARTERA, POR 165.2 MILLONES DE PESOS, II) LA ADOPCIÓN DE UNA POLÍTICA MÁS CONSERVADORA PARA LA CONSTITUCIÓN DE RESERVAS PREVENTIVAS A PARTIR DEL ÚLTIMO TRIMESTRE DE 2011, CONSTITUYENDO RESERVAS AL 100% DE CRÉDITOS CON 5 INCUMPLIMIENTOS EN EL PROCESO DE CALIFICACIÓN DE CARTERA, CON UN EFECTO DE 26. MILLONES DE PESOS, Y III) AL CRECIMIENTO DEL 34.2% EN LA CARTERA VIGENTE PROMEDIO EN COMPARACIÓN CON EL PROMEDIO DEL AÑO ANTERIOR, LA CUAL ONSERVÓ UN MEJOR DESEMPEÑO.

LAS RESERVAS ADICIONALES A LAS REQUERIDAS POR LA CALIFICACIÓN DE CARTERA SE CONSTITUYERON PARA MANTENER UNA SANA RELACIÓN ENTRE LA RESERVA Y LA CARTERA VENCIDA TAL COMO SE OBSERVA ACTUALMENTE EN LAS SANAS PRÁCTICAS BANCARIAS QUE CONTEMPLAN UN ENFOQUE DE PÉRDIDA ESPERADA.

COMO SE HA INFORMADO, LO ANTERIOR SE HA LOGRADO POR LA MEJORA EN LOS ESTÁNDARES DE ORIGINACIÓN DEL CRÉDITO Y EN LOS MECANISMOS DE RECUPERACIÓN, EN DONDE DESTACAN LOS PROGRAMAS ENCAMINADOS A MEJORAR LA COBRANZA A TRAVÉS DE REINSTALACIONES A CENTROS DE TRABAJO, UTILIZANDO LAS BASES DE DATOS DE PROCESAR, ASÍ COMO DE LOS PROGRAMAS DE LIQUIDACIÓN ANTICIPADA DE LOS CRÉDITOS DE TRABAJADORES QUE PIERDEN SU EMPLEO Y DESEAN BENEFICIARSE DE UNA QUITA.

3.- OTROS INGRESOS Y GASTOS NETO.

ESTE RUBRO SE INTEGRA BÁSICAMENTE POR OTROS INGRESOS TALES COMO: VALUACIÓN DE BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE CESIÓN DE CARTERA A FIDEICOMISOS, RECUPERACIÓN DE CARTERA CASTIGADA, RECUPERACIÓN DE GASTOS DE COBRANZA DE DESPACHOS, PENALIZACIONES Y CASTIGOS, ASÍ COMO ALGÚN OTRO MOVIMIENTO NO RECURRENTE.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, ESTE RUBRO ASCIENDE A \$996,413 MIENTRAS QUE A LA MISMA FECHA DEL AÑO ANTERIOR, LAS PARTIDAS SEÑALADAS EN EL PÁRRAFO ANTERIOR SUMARON \$523,870, REPORTANDO UN INCREMENTO DEL 90.2%, MOTIVADO PRINCIPALMENTE POR EL RECONOCIMIENTO EN 2011 DE MAYORES BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE CESIÓN DE CARTERA A FIDEICOMISOS, POR LA RECUPERACIÓN DE CARTERA CASTIGADA Y, POR UN PROCESO DE DEPURACIÓN DE SALDOS ACREEDORES DE CARTERA RECONOCIDOS EN EL MES DE ABRIL DE 2011.

4.- RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, EL RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO PRESENTÓ UN COSTO DE \$215,428, PRESENTANDO UNA DISMINUCIÓN DEL 5.6%, DEBIDO PRIMORDIALMENTE A LA DISMINUCIÓN EN EL MONTO PROMEDIO DISPUESTO EN UN 7.6%, COMPENSADO CON UN MAYOR COSTO DE DEUDA AL PASAR DE 5.5% EN 2010 A UN 5.7% EN EL MISMO PERÍODO DE 2011, DEBIDO PRINCIPALMENTE AL COSTO DE LA COBERTURA SWAP CONTRATADA EN JULIO DE 2010 PARA LA EMISIÓN QUIROGRAFARIA A LARGO PLAZO.

5. RESULTADO NETO

COMO CONSECUENCIA DE LOS CONCEPTOS ANTES SEÑALADOS, AL CUARTO TRIMESTRE DE 2011 Y 2010 SE PRESENTA UNA UTILIDAD NETA DE \$573,643 Y \$107,487 RESPECTIVAMENTE.

SITUACIÓN FINANCIERA (BALANCE GENERAL):

1.- TESORERÍA (EFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES)

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, LAS DISPONIBILIDADES PRESENTAN UN SALDO DE \$162,584 LAS

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNCOT**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

**INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL
PARA EL CONSUMO DE LOS
TRABAJADORES**

**COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA
ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE
OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA
COMPAÑÍA**

PAGINA 5 / 7

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

CUALES SE INTEGRAN POR CAJA, BANCOS Y OTRAS DISPONIBILIDADES POR \$32,984, LAS INVERSIONES EN VALORES, ASCIENDEN A \$129,600.

LAS INVERSIONES EN VALORES SE MANEJAN EN PESOS MEXICANOS Y SE ENCUENTRAN INVERTIDOS EN SOCIEDADES DE INVERSIÓN DE VALORES GUBERNAMENTALES, INTEGRADAS POR INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EL GOBIERNO FEDERAL, DE ACUERDO A LOS LINEAMIENTOS PARA EL MANEJO DE DISPONIBILIDADES FINANCIERAS DE LAS ENTIDADES PARAESTATALES DE LA ADMINISTRACIÓN PÚBLICA FEDERAL ESTABLECIDOS POR LA SHCP Y PUBLICADOS EN EL DIARIO OFICIAL DE LA FEDERACIÓN, EL 1 DE MARZO DEL 2006.

2.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR A CLIENTES (NETO)

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010, ESTE RUBRO SE INTEGRA COMO SIGUE:

AÑO VARIACIONES

CONCEPTO	2011	2010	\$	%
CARTERA VIGENTE	\$2,296,133	\$1,657,336	\$638,797	38.5%
CARTERA VENCIDA	127,592	1,033,590	(905,998)	-87.7%
CARTERA TOTAL	\$2,423,725	\$2,690,926	\$(267,201)	-9.9%
MENOS:				
ESTIMACIÓN PARA CASTIGOS DE CRÉDITO	449,025	1,113,582	(664,557)	-59.7%
CARTERA NETA FONACOT	\$1,974,700	\$1,577,344	\$397,357	25.2%
CARTERA TOTAL FONACOT	\$2,423,725	\$2,690,926	\$(267,201)	-9.9%
CARTERA CEDIDA	6,367,262	6,644,100	(276,837)	-4.2%
CARTERA NETA ADMINISTRADA	\$8,790,987	\$9,335,026	\$(544,038)	-5.8%

AL CIERRE DEL CUARTO TRIMESTRE DE 2011 LA CARTERA VIGENTE PRESENTA UN INCREMENTO DEL 38.5% RESPECTO AL MISMO TRIMESTRE DE 2010, PRINCIPALMENTE POR EL EFECTO COMBINADO DE LA COLOCACIÓN DE CRÉDITOS, LA COBRANZA REALIZADA, LAS CESIONES DE CARTERA A LOS FIDEICOMISOS, ASÍ COMO LOS TRASPASOS A CARTERA VENCIDA. ASIMISMO, AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 SE INCLUYEN 206.1 MILLONES DE PESOS DE CRÉDITOS ANTERIORMENTE CASTIGADOS, QUE CUENTAN CON CENTRO DE TRABAJO Y PRESENTAN PAGO SOSTENIDO, EN TANTO QUE A 2010 SE TENÍAN 70.9 MILLONES DE PESOS POR ESTE MISMO CONCEPTO. ESTO ÚLTIMO COMO RESULTADO DE UNA MAYOR REINSTALACIÓN UTILIZANDO LAS BASES DE DATOS DE PROCESAR.

COMO YA SE MENCIONÓ, EL INSTITUTO OTORGÓ CRÉDITOS EN 2011 POR UN MONTO TOTAL DE 7 MIL 25.4 MILLONES DE PESOS, SUPERANDO LA META ORIGINAL PARA EL AÑO DE 6 MIL 60 MILLONES DE PESOS EN 16% Y CRECIÓ 43% CON RELACIÓN AL EJERCICIO ANTERIOR DE 4 MIL 920 MILLONES DE PESOS. EN CUANTO AL NÚMERO DE CRÉDITOS, ÉSTOS CRECIERON EN UN 33% RESPECTO AL 2010.

LA CARTERA VENCIDA SE DISMINUYO EN UN 87.7%, FUNDAMENTALMENTE POR LA ADOPCIÓN DE LA POLÍTICA DE TRASPASAR A CUENTAS DE ORDEN LA CARTERA VENCIDA QUE SE ENCUENTRE RESERVADA AL 100 POR CIENTO, DE ACUERDO A LA AUTORIZACIÓN DE CONSEJO DIRECTIVO. CON ESTA NUEVA POLÍTICA, EN EL EJERCICIO 2011 SE REALIZARON APLICACIONES A CUENTAS DE ORDEN POR UN MONTO DE 2,269.3 MILLONES DE PESOS, EN TANTO QUE EN 2010 ASCENDIERON A 1,410.1 MILLONES DE PESOS.

POR LO ANTERIOR, EL ÍNDICE DE CARTERA VENCIDA SOBRE LA CARTERA TOTAL SE UBICA EN 5.3% A DICIEMBRE DE 2011 EN COMPARACIÓN CON EL 38.4% QUE SE TENÍA A DICIEMBRE 2010, LO CUAL

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNCOT**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

**INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL
PARA EL CONSUMO DE LOS
TRABAJADORES**

**COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA
ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE
OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA
COMPAÑÍA**

PAGINA **6 / 7**

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

EVITARÁ DISTORSIONES EN LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y ELIMINA LA PERCEPCIÓN DE MAYOR RIESGO POR MANTENER EN BALANCE CARTERA ANTIGUA TOTALMENTE RESERVADA. ASIMISMO, FACILITARÁ LA COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA DEL INSTITUTO A TRAVÉS DEL TIEMPO Y CON OTRAS INSTITUCIONES.

ADICIONALMENTE, EL INSTITUTO HA MANTENIDO COMO OBJETIVO QUE SUS RESERVAS PREVENTIVAS PARA CASTIGO DE CRÉDITOS, CUBRAN EN FORMA SUFICIENTE EL MONTO TOTAL DE CARTERA VENCIDA. POR ESTA RAZÓN, AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010, LA RESERVA REPRESENTA 3.52 Y 1.08 VECES LA CARTERA VENCIDA, RESPECTIVAMENTE. ESTA SITUACIÓN HA SIDO POSIBLE GRACIAS A LA CREACIÓN DE RESERVAS QUE DE MANERA CONSERVADORA HA VENIDO CONSTITUYENDO EL INSTITUTO, ADICIONALES A LAS REQUERIDAS POR LA CALIFICACIÓN DE CARTERA Y QUE RESALTAN AHORA POR CONTAR CON UNA BASE MENOR DE CARTERA VENCIDA.

EL SALDO DE LA CARTERA CEDIDA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, ASCIENDE A \$ 6,367,262 Y PRESENTA UNA DISMINUCIÓN DEL 4.2% CON RESPECTO A DICIEMBRE DE 2010, POR EL EFECTO NETO DE LAS CESIONES, RECUPERACIONES, READQUISICIONES Y REGRESOS DE CARTERA DURANTE EL PERIODO.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, LA CARTERA TOTAL ADMINISTRADA PRESENTA UNA DISMINUCIÓN DEL 5.8% CON RELACIÓN A DICIEMBRE DE 2010, DERIVADO DEL EFECTO NETO DEL OTORGAMIENTO Y RECUPERACIÓN DE LOS CRÉDITOS, ASÍ COMO DE LA APLICACIÓN DE CUENTAS DE ORDEN.

EL INSTITUTO TIENE UN MANDATO PARA LA ADMINISTRACIÓN DE LA CARTERA CEDIDA A LOS FIDEICOMISOS, LA CUAL SE CONTROLA Y SE REGISTRA EN CUENTAS DE ORDEN.

LA PROPORCIÓN DE LA CARTERA TOTAL RESPECTO DE LA CARTERA CEDIDA A LOS FIDEICOMISOS PARA EMISIONES BURSÁTILES, HA TENIDO EL SIGUIENTE COMPORTAMIENTO:

FECHA	CARTERA CEDIDA / CARTERA TOTAL ADMINISTRADA
DIC-08	74.04%
DIC-09	77.33%
DIC-10	71.17%
DIC-11	72.43%

3.- ENDEUDAMIENTO (PASIVO)

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 SE TIENEN DEUDA POR \$1,955,534, MIENTRAS QUE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 FUE DE \$1,955,529.

EL SALDO DE LA DEUDA EN AMBOS EJERCICIOS, PROVIENE DE LA EMISIÓN QUIROGRAFARIA A LARGO PLAZO EFECTUADA EL 30 DE ABRIL DE 2010 POR UN MONTO DE 1,950 MILLONES DE PESOS, CON VENCIMIENTO EL 15 DE ABRIL DE 2013, Y PAGO DE CUPÓN A UNA TASA DE TIEE MÁS 0.40 PUNTOS PORCENTUALES. PARA ESTA EMISIÓN SE TIENE CONTRATADO UN SWAP DE COBERTURA PARA ELIMINAR RIESGO DE TASA, CON LAS SIGUIENTES CARACTERÍSTICAS:

CONTRAPARTE	FECHA DE INICIO	FECHA DE VENCIMIENTO	FECHA DE NOCIONAL	MONTO ACTIVA	PARTE PASIVA	PARTE
BANAMEX		15-JUL-10	15-ABR-13	\$1,950,000	TIEE 28 DÍAS	5.98%

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: FNCOT

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2011

INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL
PARA EL CONSUMO DE LOS
TRABAJADORES

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA
ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE
OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA
COMPAÑÍA

PAGINA 7 / 7

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

ES IMPORTANTE DESTACAR QUE LA INTENCIÓN DEL INSTITUTO PARA LA CONTRATACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS ES SOLAMENTE DE COBERTURA Y EN NINGÚN MOMENTO HA SIDO ESPECULATIVA O CON LA INTENCIÓN DE OBTENER PRODUCTOS FINANCIEROS POR CAMBIOS EN LAS CONDICIONES DE MERCADO.

EL 07 DE OCTUBRE DE 2011 SE EFECTUÓ UNA EMISIÓN QUIROGRAFARIA A CORTO PLAZO POR UN MONTO DE \$1'000,000 CON VENCIMIENTO EL 30 DE DICIEMBRE DE 2011, Y PAGO DE CUPÓN A UNA TASA DE TIIE MENOS 0.11 %

4.- CAPITAL CONTABLE

EL CAPITAL CONTABLE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 ASCENDIÓ A \$1,355,437 PRESENTANDO UN AUMENTO DE \$566,827 CON RELACIÓN A DICIEMBRE DE 2010, PRINCIPALMENTE POR EL RESULTADO YA COMENTADO.

ES IMPORTANTE SEÑALAR QUE PARA UNA MEJOR LECTURA DE LA ESTRUCTURA DE CAPITAL, AL CIERRE DEL EJERCICIO 2011, SE PRESENTA EL EFECTO DE LA APLICACIÓN DE LOS RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES AL CAPITAL CONTRIBUIDO (CAPITAL SOCIAL) POR UN MONTO DE 1,067.1 MILLONES DE PESOS, DESTACANDO QUE CON ESTE REGISTRO NO SE VE MODIFICADO EL MONTO DEL CAPITAL CONTABLE EN SU CONJUNTO.

DE ACUERDO A LAS REGLAS DE REGISTRO EN EL CAPITAL CONTABLE SE REFLEJA EL EFECTO NO REALIZADO DE VALUACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE COBERTURA QUE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 ASCIENDE A UNA MINUSVALÍA DE \$24,985.

COMO RESULTADO INTEGRAL DE LA OPERACIÓN SE TIENE A DICIEMBRE DE 2011, ACTIVOS TOTALES POR \$4,023,619 QUE PRESENTAN UN DECREMENTO DEL 8.9%, CON RELACIÓN A LO REFLEJADO EN DICIEMBRE DE 2010.

SISTEMA DE CONTROL INTERNO.

EL INSTITUTO, POR SER PARTE DE LA ADMINISTRACIÓN PÚBLICA FEDERAL, CUENTA CON UN ÓRGANO INTERNO DE CONTROL, DEPENDIENTE DE LA SECRETARÍA DE LA FUNCIÓN PÚBLICA, CON LA FINALIDAD DE INSPECCIONAR Y VIGILAR QUE LA ENTIDAD CUMPLA CON LAS NORMAS Y DISPOSICIONES EN MATERIA DE: SISTEMAS DE REGISTRO Y CONTABILIDAD, CONTRATACIÓN Y REMUNERACIONES DE PERSONAL, CONTRATACIÓN DE ADQUISICIONES, ARRENDAMIENTOS, SERVICIOS, Y EJECUCIÓN DE OBRA PÚBLICA, CONSERVACIÓN, USO, DESTINO, AFECTACIÓN, ENAJENACIÓN Y BAJA DE BIENES MUEBLES E INMUEBLES, ALMACENES Y DEMÁS ACTIVOS, Y RECURSOS MATERIALES DE LA ADMINISTRACIÓN PÚBLICA FEDERAL.

LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL INSTITUTO SON DICTAMINADOS POR UN DESPACHO DE CONTADORES PÚBLICOS INDEPENDIENTES DESIGNADO POR LA SECRETARÍA DE LA FUNCIÓN PÚBLICA, PARA EL EJERCICIO 2011 HA DESIGNADO COMO NUEVO AUDITOR EXTERNO A LA FIRMA PRIETO, RUIZ DE VELAZCO Y CÍA., S.C. ADICIONALMENTE, SE CUENTA CON COMITÉS DE APOYO PARA LA TOMA DE DECISIONES DEL CONSEJO DIRECTIVO COMO SON: DE OPERACIONES, DE ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS, DE RECURSOS HUMANOS, DE CRÉDITO Y DE AUDITORÍA, CONTROL Y VIGILANCIA, EN DONDE PARTICIPAN EXPERTOS PROFESIONALES EN LA MATERIA DE ACUERDO A LAS MEJORES PRÁCTICAS DE GOBIERNO CORPORATIVO.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: FNCOT

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2011

INSTITUTO DEL FONDO
NACIONAL PARA EL CONSUMO
DE LOS TRABAJADORES

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 1 / 21

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES

NOTAS SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS EXCEPTO QUE SE INDIQUE OTRA DENOMINACIÓN)

NOTA 1 - ANTECEDENTES Y ACTIVIDAD DE LA INSTITUCIÓN:

A. ANTECEDENTES

EL INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES (INSTITUTO) ES UN ORGANISMO PÚBLICO DESCENTRALIZADO DE INTERÉS SOCIAL, INTEGRANTE DEL SISTEMA FINANCIERO MEXICANO, CON PERSONALIDAD JURÍDICA Y PATRIMONIO PROPIO, CON AUTOSUFICIENCIA PRESUPUESTAL Y SECTORIZADO EN LA SECRETARÍA DEL TRABAJO Y PREVISIÓN SOCIAL, FUE CREADO PARA DAR CUMPLIMIENTO CON LO ESTABLECIDO EN EL DECRETO POR EL QUE SE CREA LA LEY DEL INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES (LA LEY), PUBLICADO EN EL DIARIO OFICIAL DE LA FEDERACIÓN EL 24 DE ABRIL DE 2006, MISMO QUE ENTRÓ EN VIGOR EL DÍA HÁBIL SIGUIENTE A SU PUBLICACIÓN.

CON LA ENTRADA EN VIGOR DE LA LEY, PASARON A FORMAR PARTE DEL PATRIMONIO DEL INSTITUTO LOS ACTIVOS, BIENES MUEBLES E INMUEBLES, LOS DERECHOS Y OBLIGACIONES QUE INTEGRABAN EL PATRIMONIO DEL FIDEICOMISO PÚBLICO DENOMINADO FONDO DE FOMENTO Y GARANTÍA PARA EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES (FONACOT), LA DESINCORPORACIÓN DEL FONACOT SE DECRETÓ MEDIANTE EXTINCIÓN. TAMBIÉN COMO CAUSAHABIENTE DE FONACOT, EL INSTITUTO SE SUBROGA EN TODOS LOS DERECHOS Y OBLIGACIONES DE FONACOT.

B. ACTIVIDAD

EL INSTITUTO, DE CONFORMIDAD CON LA LEY, TIENE COMO OBJETO PROMOVER EL AHORRO DE LOS TRABAJADORES, OTORGARLES FINANCIAMIENTO Y GARANTIZAR SU ACCESO A CRÉDITOS PARA ADQUISICIÓN DE BIENES Y PAGO DE SERVICIOS.

NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACION DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA:

A. BASES DE PRESENTACIÓN Y REVELACIÓN

DE ACUERDO CON LO QUE ESTABLECE LA LEY, EN RELACIÓN CON LAS DISPOSICIONES A LAS QUE SE SUJETARÁ EL INSTITUTO FONACOT EN MATERIA DE REGISTRO Y CONTROL DE LAS OPERACIONES QUE REALIZA, INFORMACIÓN FINANCIERA QUE PROPORCIONA, ESTIMACIÓN DE ACTIVOS DE CONFORMIDAD A LA NORMATIVIDAD ESTABLECIDA Y, EN SU CASO LAS RELATIVAS A SUS RESPONSABILIDADES Y OBLIGACIONES, LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES (LA COMISIÓN) DEBERÁ EMITIR LA REGULACIÓN PRUDENCIAL QUE DEBERÁ OBSERVAR EL INSTITUTO.

EL 25 DE JULIO DE 2006, MEDIANTE OFICIO 122-1/518561/2006, LA COMISIÓN MANIFESTÓ QUE PARA EL REGISTRO CONTABLE, EN TANTO NO EMITA REGLAS DE REGISTRO DE OPERACIONES PARTICULARES PARA EL INSTITUTO, DEBERÁ APLICAR LOS CRITERIOS CONTABLES CONTENIDOS EN EL ANEXO 33 DE LAS DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL APLICABLES A INSTITUCIONES DE CRÉDITO EMITIDAS POR DICHA COMISIÓN, ASÍ COMO LOS CRITERIOS QUE, EN SU CASO, LOS SUSTITUYAN.

CON BASE EN LO ANTES SEÑALADO, LOS ESTADOS FINANCIEROS QUE SE ACOMPAÑAN ESTÁN PREPARADOS DE CONFORMIDAD CON LOS CRITERIOS DE CONTABILIDAD PARA LAS INSTITUCIONES DE CRÉDITO, ESTABLECIDOS POR LA COMISIÓN, LOS CUALES DIFIEREN EN ALGUNOS CASOS, DE LAS NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIF), EMITIDAS POR EL CONSEJO MEXICANO PARA LA INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO DE NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA, A. C. (CINIF),

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNCOT**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

**INSTITUTO DEL FONDO
NACIONAL PARA EL CONSUMO
DE LOS TRABAJADORES**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 21

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

APLICADAS COMÚNMENTE EN LA PREPARACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS PARA OTRO TIPO DE SOCIEDADES NO REGULADAS, PRINCIPALMENTE EN LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y EN LAS NORMAS PARTICULARES DE REGISTRO, VALUACIÓN PRESENTACIÓN Y REVELACIÓN.

LOS CRITERIOS DE CONTABILIDAD ESTABLECIDOS POR LA COMISIÓN INCLUYEN, EN AQUELLOS CASOS NO PREVISTOS POR LAS MISMAS, UN PROCESO DE SUPLETORIEDAD, QUE PERMITE UTILIZAR OTROS PRINCIPIOS Y NORMAS CONTABLES, EN EL SIGUIENTE ORDEN: LAS NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIF); LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF), EMITIDAS POR EL INTERNATIONAL ACCOUNTING STANDARDS BOARD (IASB); LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS EN LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (USGAAP), EMITIDOS POR EL FINANCIAL ACCOUNTING STANDARDS BOARD (FSB), O, EN LOS CASOS NO PREVISTOS POR LOS PRINCIPIOS Y NORMAS ANTERIORES, CUALQUIER NORMA CONTABLE FORMAL Y RECONOCIDA QUE NO CONTRAVENGA LOS CRITERIOS GENERALES DE LA COMISIÓN.

B. CAMBIOS EN CRITERIOS CONTABLES DE LA COMISIÓN

DURANTE EL EJERCICIO 2011, LA COMISIÓN EMITIÓ DIVERSAS ADECUACIONES A LAS DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL APLICABLES A INSTITUCIONES DE CRÉDITO, LAS CUALES NO TUVIERON NINGÚN EFECTO EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL INSTITUTO, EXCEPTO POR CAMBIOS EN LA PRESENTACIÓN DEL ESTADO DE RESULTADOS Y DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO.

C. NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

EL CINIF EMITIÓ, DURANTE 2011 Y PARA EL AÑO 2012, UNA SERIE DE NIF, LAS CUALES ENTRARÁN EN VIGOR EL 1 DE ENERO DE 2012. SE CONSIDERA QUE DICHAS NIF NO AFECTARÁN LA INFORMACIÓN FINANCIERA QUE PRESENTA EL INSTITUTO.

NOTA 3 - RESUMEN DE POLÍTICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS:

A CONTINUACIÓN SE RESUMEN LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS SIGNIFICATIVAS, LAS CUALES HAN SIDO APLICADAS CONSISTENTEMENTE EN LOS AÑOS QUE SE PRESENTAN, EN LA FORMULACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

A) RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN:

CONFORME A LOS LINEAMIENTOS DE LA NIF B-10 "EFECTOS DE LA INFLACIÓN", LA ECONOMÍA MEXICANA SE ENCUENTRA EN UN ENTORNO NO INFLACIONARIO AL MANTENER UNA INFLACIÓN ACUMULADA DE LOS ÚLTIMOS TRES AÑOS INFERIOR AL 26% (LÍMITE MÁXIMO PARA DEFINIR QUE UNA ECONOMÍA DEBE CONSIDERARSE COMO NO INFLACIONARIA), POR LO TANTO, A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2008 SE SUSPENDIÓ EL RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN EN LA INFORMACIÓN.

A CONTINUACIÓN SE PRESENTAN LOS PORCENTAJES DE LA INFLACIÓN, SEGÚN SE INDICA:

	31 DE DICIEMBRE DE	
	2011	2010
	%	%
DEL AÑO	3.82	4.40
ACUMULADA EN LOS ÚLTIMOS TRES AÑOS	15.19	14.48

B) DISPONIBILIDADES

SE REGISTRAN A SU VALOR NOMINAL Y LOS RENDIMIENTOS QUE GENERAN SE RECONOCEN EN RESULTADOS CONFORME SE DEVENGAN.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNCOT**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

**INSTITUTO DEL FONDO
NACIONAL PARA EL CONSUMO
DE LOS TRABAJADORES**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 21

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

C) INVERSIONES EN VALORES

LAS INVERSIONES EN VALORES SE CLASIFICAN DE ACUERDO CON LA INTENCIÓN DE USO QUE EL INSTITUTO LES ASIGNA AL MOMENTO DE SU ADQUISICIÓN EN "TÍTULOS PARA NEGOCIAR", DISPONIBLES PARA LA VENTA" O "CONSERVADOS A VENCIMIENTO".

LA POSICIÓN QUE MANTIENE EL INSTITUTO CORRESPONDE A TÍTULOS A NEGOCIAR SIN RESTRICCIÓN EN SOCIEDADES DE INVERSIÓN, DICHAS INVERSIONES SE ADQUIEREN CON LA FINALIDAD DE INVERTIR LOS EXCEDENTES, ATENDIENDO LOS LINEAMIENTOS PARA EL MANEJO DE DISPONIBILIDADES FINANCIERAS DE LAS ENTIDADES PARAESTATALES DE LA ADMINISTRACIÓN PÚBLICA FEDERAL.

INICIALMENTE SE REGISTRAN A SU VALOR RAZONABLE Y LOS COSTOS DE TRANSACCIÓN POR LA ADQUISICIÓN DE LOS TÍTULOS PARA NEGOCIAR SE RECONOCEN EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO. LOS INTERESES SE RECONOCEN EN EL ESTADO DE RESULTADOS CONFORME SE DEVENGAN.

D) INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PARA PROTEGERSE DE LOS RIESGOS DERIVADOS DE LAS FLUCTUACIONES EN LAS TASAS DE INTERÉS, EL INSTITUTO CELEBRÓ UN CONTRATO DE SWAP DE TASAS DE INTERÉS PARA LA COBERTURA DE TASA DE LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES EMITIDOS EN 2010, EL CUAL PERMITE FIJAR EL NIVEL DE LA TASA DE INTERÉS QUE PAGA EL INSTITUTO A LOS INVERSIONISTAS Y ELIMINAR LOS RIESGOS POR EXPOSICIÓN A CAMBIOS EN LAS TASAS DE MERCADO.

EL INSTITUTO CONCERTÓ Y DOCUMENTÓ LA COBERTURA COMO FLUJOS DE EFECTIVO RECONOCIENDO LOS EFECTOS DE VALUACIÓN DENTRO DEL CAPITAL CONTABLE.

LA INTENCIÓN DEL INSTITUTO PARA LA CONTRATACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS ES SOLAMENTE DE COBERTURA Y EN NINGÚN MOMENTO HA SIDO ESPECULATIVA O CON LA INTENCIÓN DE OBTENER PRODUCTOS FINANCIEROS POR CAMBIOS EN LAS CONDICIONES DE MERCADO.

E) CARTERA DE CRÉDITO

LA CARTERA DE CRÉDITO REPRESENTA EL SALDO DE LOS MONTOS EFECTIVAMENTE ENTREGADOS A LOS TRABAJADORES CON UN EMPLEO FORMAL PERMANENTE, MÁS LOS INTERESES DEVENGADOS. LAS MENSUALIDADES SON RETENIDAS POR LOS CENTROS DE TRABAJO Y ENTREGADAS AL INSTITUTO. LAS POLÍTICAS Y LOS PROCEDIMIENTOS ESTABLECIDOS POR EL INSTITUTO PARA EL OTORGAMIENTO, CONTROL Y RECUPERACIÓN DE LOS CRÉDITOS SE ENCUENTRAN ESTABLECIDOS EN EL MANUAL DE CRÉDITO AUTORIZADO POR EL CONSEJO DIRECTIVO.

EL MONTO DE LOS CRÉDITOS SE OTORGA EN FUNCIÓN DE LOS INGRESOS DE LOS TRABAJADORES Y DEL PLAZO SOLICITADO DE 6, 9, 12, 18, 24 Y 36 MESES CON AMORTIZACIONES MENSUALES, CONSIDERANDO EL ATRIBUTO EN LEY FEDERAL DEL TRABAJO PARA QUE LOS EMPLEADORES RETENGAN HASTA UN 20% DEL INGRESO DEL TRABAJADOR.

EL REGISTRO DE CARTERA VENCIDA SE REALIZA SOBRE SALDOS INSOLUTOS DE LOS CRÉDITOS (CAPITAL E INTERESES) QUE NO HAYAN SIDO PAGADOS A LOS 90 DÍAS NATURALES POSTERIORES A LA FECHA DE VENCIMIENTO DE LA PRIMERA AMORTIZACIÓN VENCIDA NO LIQUIDADADA.

LOS CRÉDITOS QUE SE REESTRUCTURAN PERMANECEN DENTRO DE LA CARTERA VENCIDA, EN TANTO NO EXISTA EVIDENCIA DE PAGO SOSTENIDO AL AMPARO DE LOS CRITERIOS CONTABLES Y SU NIVEL DE ESTIMACIÓN PREVENTIVA SE RECONOCE AL 100%.

A PARTIR DE AGOSTO DE 2011 EL INSTITUTO CAMBIÓ SUS POLÍTICAS DE CASTIGO Y PODRÁ ELIMINAR DE SU ACTIVO CONTRA LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA Y ENVIAR A CUENTAS DE ORDEN AQUELLOS CRÉDITOS QUE SE ENCUENTREN RESERVADOS AL 100%. NO OBSTANTE, SI ESTOS CRÉDITOS

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNCOT**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

**INSTITUTO DEL FONDO
NACIONAL PARA EL CONSUMO
DE LOS TRABAJADORES**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 4 / 21

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

PRESENTAN PAGO SOSTENIDO Y CUENTAN CON CENTRO DE TRABAJO, SON REINCORPORADOS AL BALANCE ACREDITANDO A LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO.

LOS INTERESES SE RECONOCEN COMO INGRESOS EN EL MOMENTO EN QUE SE DEVENGAN; SIN EMBARGO, ESTE REGISTRO SE SUSPENDE EN EL MOMENTO EN QUE LOS CRÉDITOS SE TRASPASAN A CARTERA VENCIDA.

EN EL MOMENTO EN QUE ALGÚN CRÉDITO SE CONSIDERA COMO VENCIDO, SE SUSPENDE LA ACUMULACIÓN DE SUS INTERESES. EN TANTO LOS CRÉDITOS SE MANTENGAN EN CARTERA VENCIDA, EL CONTROL DE LOS INTERESES DEVENGADOS SE LLEVA EN CUENTAS DE ORDEN. CUANDO DICHS INTERESES VENCIDOS SON COBRADOS, SE RECONOCEN DIRECTAMENTE EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO.

LAS COMISIONES COBRADAS POR EL OTORGAMIENTO INICIAL DE CRÉDITOS SE REGISTRAN COMO UN CRÉDITO DIFERIDO, EL CUAL SE AMORTIZA CONTRA LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO, BAJO EL MÉTODO DE LÍNEA RECTA DURANTE LA VIDA DEL CRÉDITO O AL MOMENTO DE SU ENAJENACIÓN. CUALQUIER OTRO TIPO DE COMISIONES SE RECONOCEN EN LA FECHA EN QUE SE GENERAN CONTRA EL RESULTADO DEL EJERCICIO EN EL RUBRO DE COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS, DE CONFORMIDAD CON LOS CRITERIOS CONTABLES.

F) ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS

REPRESENTA LA ESTIMACIÓN PARA CUBRIR LAS POSIBLES PÉRDIDAS DERIVADAS DE LOS CRÉDITOS DE DIFÍCIL RECUPERACIÓN, RECONOCIDAS POR EL INSTITUTO.

EN TANTO LA COMISIÓN NO EMITA LOS CRITERIOS PRUDENCIALES ESPECÍFICOS PARA LA CALIFICACIÓN DE LA CARTERA, LA ADMINISTRACIÓN DEL INSTITUTO HA DECIDIDO CALIFICAR, DETERMINAR Y REGISTRAR LAS RESERVAS PREVENTIVAS, CON CIFRAS AL ÚLTIMO DÍA DE CADA MES, AJUSTÁNDOSE AL SIGUIENTE PROCEDIMIENTO:

-ESTRATIFICACIÓN DE LA CARTERA- SE ESTRATIFICA LA TOTALIDAD DE LA CARTERA EN FUNCIÓN AL NÚMERO DE VENCIMIENTOS QUE REPORTEN INCUMPLIMIENTO DE PAGO EXIGIBLE A LA FECHA DE LA CALIFICACIÓN, UTILIZANDO EL HISTORIAL DE PAGOS DE CADA CRÉDITO.

-CLASIFICACIÓN DE CRÉDITO DE TRABAJADORES CON CENTROS DE TRABAJO.- EL INSTITUTO CLASIFICA LA CARTERA POR SU FUENTE DE RECUPERACIÓN, ES DECIR, DISTINGUE LOS CRÉDITOS DE TRABAJADORES QUE CUENTAN CON UN CENTRO DE TRABAJO DE AQUELLOS QUE NO LO TIENEN. LOS TRABAJADORES QUE SI CUENTAN CON UN CENTRO DE TRABAJO SON RECLASIFICADOS A "CERO" INCUMPLIMIENTOS, AL CONSIDERAR QUE MIENTRAS CONSERVAN LA FUENTE DE TRABAJO, ÉSTA SERÁ LA FUENTE DE PAGO Y SE MITIGA EL RIESGO DE NO RECUPERACIÓN, PORQUE NO DEPENDE DE LA VOLUNTAD DE PAGO DEL TRABAJADOR ACREDITADO, EN VIRTUD DE LO ESTABLECIDO EN EL ARTÍCULO 97 FRACCIÓN III DE LA LEY FEDERAL DE TRABAJO (LFT), QUE SEÑALA LA OBLIGACIÓN DEL PATRÓN DE REALIZAR LOS DESCUENTOS ORDENADOS POR EL INSTITUTO.

-CÁLCULO DEFINITIVO DE RESERVAS:- UNA VEZ RECLASIFICADOS LOS CRÉDITOS SE DETERMINA LA BASE DEFINITIVA DE CARTERA Y SE CONSTITUYEN LAS RESERVAS PREVENTIVAS QUE RESULTEN DE APLICAR AL IMPORTE TOTAL DEL SALDO INSOLUTO DE LOS CRÉDITOS, EL PORCENTAJE DE SEVERIDAD DE LA PÉRDIDA QUE CORRESPONDA, SEÑALADO EN LA TABLA SIGUIENTE:

A PARTIR DE OCTUBRE 2011, EL INSTITUTO ADOPTÓ UNA POLÍTICA MÁS CONSERVADORA PARA LA CONSTITUCIÓN DE RESERVAS PREVENTIVAS DE LA CARTERA DE CRÉDITO DE ACUERDO A LO SIGUIENTE:

NÚMERO DE PERIODOS DE INCUMPLIMIENTO	%DERESERVAS PREVENTIVAS ANTERIOR	%DERESERVAS PREVENTIVAS ACTUAL
--------------------------------------	----------------------------------	--------------------------------

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNCOT**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

**INSTITUTO DEL FONDO
NACIONAL PARA EL CONSUMO
DE LOS TRABAJADORES**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 5 / 21

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

0	0.50%	0.50%
1	10.00%	10.00%
2	45.00%	45.00%
3	65.00%	65.00%
4	75.00%	75.00%
5	80.00%	100.00%
6	85.00%	100.00%
7	90.00%	100.00%
8	95.00%	100.00%
9 O MÁS	100.00%	100.00%

LOS CRÉDITOS CALIFICADOS COMO IRRECUPERABLES SE CANCELAN CONTRA LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA CUANDO SE DETERMINA LA IMPOSIBILIDAD PRÁCTICA DE RECUPERACIÓN.

A PARTIR DE AGOSTO DE 2011 EL INSTITUTO CAMBIÓ SUS POLÍTICAS DE CASTIGO Y PODRÁ ELIMINAR DE SU ACTIVO CONTRA LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA Y ENVIAR A CUENTAS DE ORDEN AQUELLOS CRÉDITOS QUE SE ENCUENTREN RESERVADOS AL 100%.

LAS RECUPERACIONES ASOCIADAS A LOS CRÉDITOS CASTIGADOS Y TRASPASADOS A CUENTAS DE ORDEN, SE RECONOCEN EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO.

ADEMÁS DE LAS RESERVAS REQUERIDAS DERIVADAS DE LA APLICACIÓN DE LA METODOLOGÍA, EL INSTITUTO MANTIENE RESERVAS ADICIONALES QUE DE MANERA CONSERVADORA SE HAN CONSTITUIDO PARA MEJORAR DE MANERA IMPORTANTE EL ÍNDICE DE COBERTURA DE RESERVAS A CARTERA VENCIDA. ASIMISMO, DE ACUERDO A LAS SANAS PRÁCTICAS BANCARIAS, SE TIENE EL OBJETIVO DE AVANZAR EN UNA CREACIÓN DE RESERVAS HACIA UN ENFOQUE DE PÉRDIDA ESPERADA. LO ANTERIOR, EN TANTO LA COMISIÓN NO EMITA CRITERIOS PRUDENCIALES ESPECÍFICOS PARA LA CALIFICACIÓN DE LA CARTERA DEL INSTITUTO.

LAS QUITAS, CONDONACIONES, BONIFICACIONES Y DESCUENTOS, YA SEAN PARCIALES O TOTALES, SE REGISTRAN CON CARGO A LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS. EN CASO DE QUE EL IMPORTE DE ÉSTAS EXCEDA EL SALDO DE LA ESTIMACIÓN ASOCIADA AL CRÉDITO, PREVIAMENTE SE CONSTITUYEN ESTIMACIONES HASTA POR EL MONTO DE LA DIFERENCIA.

G) BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN

LA BURSATILIZACIÓN ES LA OPERACIÓN POR MEDIO DE LA CUAL EL INSTITUTO TRANSFIERE CARTERA GENERADA POR OTORGAMIENTO DE CRÉDITOS A TRABAJADORES Y BAJO CRITERIOS DE SELECCIÓN ESPECÍFICOS, A UN VEHÍCULO DE BURSATILIZACIÓN (FIDEICOMISO), CON LA FINALIDAD DE QUE ESTE ÚLTIMO EMITA VALORES PARA SER COLOCADOS ENTRE EL GRAN PÚBLICO INVERSIONISTA.

EN ESTE CONCEPTO, EL INSTITUTO REGISTRA EL RECONOCIMIENTO DEL REMANENTE EN EL CESIONARIO VALUADO DESDE SU INICIO A SU VALOR RAZONABLE CONFORME AL CRITERIO C-1 "RECONOCIMIENTO Y BAJA DE ACTIVOS FINANCIEROS", Y CRITERIO C-2 "OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN", EMITIDO POR LA COMISIÓN, COMO SIGUE:

-AL MOMENTO DE LA CESIÓN SE REGISTRA LA BAJA DEL VALOR EN LIBROS DE LA CARTERA. LA DIFERENCIA QUE EXISTA ENTRE EL VALOR EN LIBROS DE LA CARTERA Y LA CONTRAPRESTACIÓN RECIBIDA SE RECONOCE EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO.

-AL CIERRE DE CADA MES SE REALIZA LA VALUACIÓN DEL REMANENTE ESPERADO EN EL FIDEICOMISO, Y LA VARIACIÓN CONTRA EL MES ANTERIOR SE REGISTRA COMO UNA CUENTA POR COBRAR EN BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN CONTRA LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNCOT**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

**INSTITUTO DEL FONDO
NACIONAL PARA EL CONSUMO
DE LOS TRABAJADORES**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 6 / 21

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

-EN EL CASO DE REGRESOS DE CARTERA CEDIDA A FIDEICOMISOS, ESTA SE ADQUIERE Y SE INCORPORA AL BALANCE A SU VALOR EN LIBROS, CON LOS CRITERIOS DE REGISTRO Y VALUACIÓN COMO SE REGISTRA LA CARTERA PROPIA, CON LAS RESERVAS PREVENTIVAS CALCULADAS CON LA METODOLOGÍA AUTORIZADA AL INSTITUTO, SIN AFECTAR CUENTAS DE RESULTADOS, YA QUE DICHAS RESERVAS SE ORIGINAN SIENDO PROPIEDAD DE UN TERCERO Y NO ESTÁN RELACIONADAS CON LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN DEL INSTITUTO EN EL EJERCICIO EN QUE REGRESA LA CARTERA. A PARTIR DE LA INCORPORACIÓN DE ESTA CARTERA AL BALANCE, LAS ESTIMACIONES REQUERIDAS SE REGISTRAN EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO CORRESPONDIENTE.

EL INSTITUTO MANTIENE LA ADMINISTRACIÓN Y COBRANZA DE LA CARTERA TRANSFERIDA EN VIRTUD DEL MANDATO ESPECÍFICO DEL FIDEICOMISO EMISOR, SIN DEVENGAR NINGÚN TIPO DE HONORARIOS POR ESTA CAUSA, CON LA INTENCIÓN DE MANTENER LOS ATRIBUTOS CONFERIDOS EN LA LFT A FAVOR DEL FONACOT, PARA DESCONTAR DIRECTAMENTE DE LA NÓMINA DE LOS TRABAJADORES LOS ABONOS A SU CRÉDITO Y SER ENTERADOS AL INSTITUTO A TRAVÉS DE SU PATRÓN EN FORMA MENSUAL; A SU VEZ EL INSTITUTO ENTERA AL FIDEICOMISO EMISOR EL MONTO DE LA RECUPERACIÓN DE LA CARTERA CEDIDA. EL MONTO DE LA CARTERA ADMINISTRADA SE REGISTRA EN CUENTAS DE ORDEN.

H) OTRAS CUENTAS POR COBRAR

LAS CUENTAS POR COBRAR DIFERENTES A LA CARTERA DE CRÉDITOS DEL INSTITUTO REPRESENTAN, ENTRE OTRAS, PRÉSTAMOS A FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS, SALDOS A FAVOR DE IMPUESTOS Y SALDOS POR COBRAR A FIDEICOMISOS POR CESIONES DE CARTERA DERIVADAS DE OPERACIONES PRIVADAS, DENOMINADOS BENEFICIOS POR INTERESES.

POR LOS PRÉSTAMOS A FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS Y DEMÁS CUENTAS POR COBRAR RELATIVAS A DEUDORES IDENTIFICADOS CON VENCIMIENTO MAYOR A 90 DÍAS NATURALES, SE CREA UNA ESTIMACIÓN POR SU TOTALIDAD CONTRA LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO, PREVIO ANÁLISIS Y EVALUACIÓN DE LAS POSIBILIDADES REALES DE RECUPERACIÓN DE LAS CUENTAS POR COBRAR. NO SE CONSTITUYE DICHA ESTIMACIÓN POR SALDOS A FAVOR DE IMPUESTOS NI POR BENEFICIOS POR INTERESES.

SALDOS POR COBRAR A FIDEICOMISOS POR CESIONES DE CARTERA DERIVADAS DE OPERACIONES PRIVADAS, DENOMINADOS BENEFICIOS POR INTERESES.

ESTE REGISTRO SE REALIZA CONFORME AL CRITERIO C-1 "RECONOCIMIENTO Y BAJA DE ACTIVOS FINANCIEROS", EMITIDO POR LA COMISIÓN, COMO SIGUE:

-AL MOMENTO DE LA CESIÓN SE REGISTRA LA BAJA DEL VALOR EN LIBROS DE LA CARTERA. LA DIFERENCIA QUE EXISTA ENTRE EL VALOR EN LIBROS DE LA CARTERA Y LA CONTRAPRESTACIÓN RECIBIDA SE RECONOCE EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO.

-AL CIERRE DE CADA MES SE REALIZA LA VALUACIÓN DEL REMANENTE ESPERADO EN EL FIDEICOMISO, Y LA VARIACIÓN CONTRA EL MES ANTERIOR SE REGISTRA COMO UNA CUENTA POR COBRAR EN BENEFICIOS POR INTERESES CONTRA LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO.

-EN EL CASO DE REGRESOS DE CARTERA CEDIDA A FIDEICOMISOS, ESTA SE ADQUIERE Y SE INCORPORA AL BALANCE A SU VALOR EN LIBROS, CON LOS CRITERIOS DE REGISTRO Y VALUACIÓN COMO SE REGISTRA LA CARTERA PROPIA, CON LAS RESERVAS PREVENTIVAS CALCULADAS CON LA METODOLOGÍA AUTORIZADA AL INSTITUTO, SIN AFECTAR CUENTAS DE RESULTADOS, YA QUE DICHAS RESERVAS SE ORIGINAN SIENDO PROPIEDAD DE UN TERCERO Y NO ESTÁN RELACIONADAS CON LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN DEL INSTITUTO EN EL EJERCICIO EN QUE REGRESA LA CARTERA. A PARTIR DE LA INCORPORACIÓN DE ESTA CARTERA AL BALANCE, LAS ESTIMACIONES REQUERIDAS SE REGISTRAN EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO CORRESPONDIENTE.

EL INSTITUTO MANTIENE LA ADMINISTRACIÓN Y COBRANZA DE LA CARTERA TRANSFERIDA EN VIRTUD DEL MANDATO ESPECÍFICO DEL FIDEICOMISO, SIN DEVENGAR NINGÚN TIPO DE HONORARIOS POR ESTA

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNCOT**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

**INSTITUTO DEL FONDO
NACIONAL PARA EL CONSUMO
DE LOS TRABAJADORES**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 7 / 21

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

CAUSA, CON LA INTENCIÓN DE MANTENER LOS ATRIBUTOS CONFERIDOS EN LA LFT A FAVOR DEL FONACOT, PARA DESCONTAR DIRECTAMENTE DE LA NÓMINA DE LOS TRABAJADORES LOS ABONOS A SU CRÉDITO Y SER ENTERADOS AL INSTITUTO A TRAVÉS DE SU PATRÓN EN FORMA MENSUAL; A SU VEZ EL INSTITUTO ENTERA AL FIDEICOMISO EL MONTO DE LA RECUPERACIÓN DE LA CARTERA CEDIDA. EL MONTO DE LA CARTERA ADMINISTRADA SE REGISTRA EN CUENTAS DE ORDEN.

I) BIENES ADJUDICADOS

LOS BIENES RECIBIDOS COMO DACIÓN EN PAGO SE REGISTRAN AL VALOR QUE RESULTE MENOR ENTRE SU COSTO Y SU VALOR NETO DE REALIZACIÓN.

EN CASO DE TENER EVIDENCIA DE QUE EL VALOR DE REALIZACIÓN DE LOS BIENES ADJUDICADOS ES MENOR A SU VALOR EN LIBROS, SE MODIFICA EL VALOR DE REGISTRO DE LOS MISMOS.

J) INMUEBLES MOBILIARIO Y EQUIPO

LOS INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO, SE EXPRESAN COMO SIGUE: ADQUISICIONES REALIZADAS A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2008, A SU COSTO DE ADQUISICIÓN, Y ADQUISICIONES REALIZADAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 A SUS VALORES ACTUALIZADOS, DETERMINADOS MEDIANTE LA APLICACIÓN DE FACTORES DERIVADOS DE LAS UDI HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007. HASTA ABRIL DE 2006, EL VALOR DE LOS INMUEBLES SE DETERMINÓ MEDIANTE AVALÚO.

LA DEPRECIACIÓN DEL EJERCICIO SE CALCULA POR EL MÉTODO DE LÍNEA RECTA, EN FUNCIÓN AL VALOR HISTÓRICO Y ACTUALIZADO DE LOS ACTIVOS, CONSIDERANDO LA VIDA ÚTIL REMANENTE.

K) ACTIVOS INTANGIBLES

LOS ACTIVOS INTANGIBLES SE RECONOCEN CUANDO SON IDENTIFICABLES, CARECEN DE SUSTANCIA FÍSICA Y PROPORCIONAN BENEFICIOS ECONÓMICOS FUTUROS. ESTOS ACTIVOS SE AMORTIZAN EN LÍNEA RECTA.

LOS ACTIVOS INTANGIBLES SE EXPRESAN A SU COSTO HISTÓRICO, MODIFICADO DISMINUIDO DE LA CORRESPONDIENTE AMORTIZACIÓN ACUMULADA Y, EN SU CASO, DE LAS PÉRDIDAS POR DETERIORO.

LAS LICENCIAS Y PERMISOS REPRESENTAN PAGOS EFECTUADOS POR LA EXPLOTACIÓN DE UN DETERMINADO SOFTWARE O REGISTRO CONCEDIDO POR EL PARTICULAR. LAS EROGACIONES DE RECURSOS PARA LA IMPLEMENTACIÓN DE PLATAFORMAS TECNOLÓGICAS SON REGISTRADAS EN EL RUBRO DE ACTIVOS INTANGIBLES.

L) TÍTULOS DE CRÉDITO EMITIDOS

LOS TÍTULOS DE CRÉDITOS EMITIDOS POR EL INSTITUTO SE EMITEN A VALOR NOMINAL, RECONOCIENDO LOS INTERESES DEVENGADOS, DETERMINADOS POR LOS DÍAS TRANSCURRIDOS AL CIERRE DE CADA MES, LOS CUALES SE CARGAN A LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO CONFORME SE DEVENGAN.

LOS GASTOS DE EMISIÓN SE RECONOCEN INICIALMENTE COMO CARGOS DIFERIDOS Y SE AMORTIZAN CONTRA LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO, TOMANDO COMO BASE EL PLAZO DE LOS TÍTULOS QUE LE DIERON ORIGEN.

M) PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS

LOS PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS SE REFIEREN A LOS DEPÓSITOS, LÍNEAS DE CRÉDITO Y OTROS PRÉSTAMOS OBTENIDOS, QUE SE REGISTRAN AL VALOR CONTRACTUAL DE LA OBLIGACIÓN, RECONOCIENDO LOS INTERESES EN RESULTADOS CONFORME SE DEVENGAN.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNCOT**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

**INSTITUTO DEL FONDO
NACIONAL PARA EL CONSUMO
DE LOS TRABAJADORES**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 8 / 21

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010, EL INSTITUTO NO CUENTA CON SALDOS VIGENTES DE ESTE TIPO DE PRÉSTAMOS.

N) OTRAS CUENTAS POR PAGAR

LOS PASIVOS A CARGO DEL INSTITUTO Y LAS PROVISIONES DE PASIVO RECONOCIDAS EN EL BALANCE GENERAL REPRESENTAN OBLIGACIONES PRESENTES EN LAS QUE ES PROBABLE LA SALIDA DE RECURSOS ECONÓMICOS PARA LIQUIDAR LA OBLIGACIÓN. ESTAS PROVISIONES SE HAN REGISTRADO CONTABLEMENTE BAJO LA MEJOR ESTIMACIÓN RAZONABLE EFECTUADA POR LA ADMINISTRACIÓN PARA LIQUIDAR LA OBLIGACIÓN PRESENTE; SIN EMBARGO, LOS RESULTADOS REALES PODRÍAN DIFERIR DE LAS PROVISIONES RECONOCIDAS.

O) BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

EL INSTITUTO TIENE ESTABLECIDOS PLANES DE RETIRO PARA SUS TRABAJADORES, A LOS CUALES ÉSTOS NO CONTRIBUYEN. LOS BENEFICIOS BAJO DICHS PLANES SE BASAN PRINCIPALMENTE EN LOS AÑOS DE SERVICIO CUMPLIDOS POR EL TRABAJADOR Y SU REMUNERACIÓN A LA FECHA DE RETIRO. LAS OBLIGACIONES Y COSTOS CORRESPONDIENTES A DICHS PLANES, ASÍ COMO A LAS PRIMAS DE ANTIGÜEDAD QUE LOS TRABAJADORES TIENEN DERECHO A PERCIBIR AL TERMINARSE LA RELACIÓN LABORAL, DESPUÉS DE 10 AÑOS DE SERVICIOS, SE RECONOCEN CON BASE EN ESTUDIOS ACTUARIALES ELABORADOS POR EXPERTOS INDEPENDIENTES, A TRAVÉS DE APORTACIONES A UN FONDO DE FIDEICOMISO IRREVOCABLE.

EL INSTITUTO APLICA LAS DISPOSICIONES DE LA NIF D-3 "BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS", EL CUAL INCORPORA REGLAS DE VALUACIÓN, PRESENTACIÓN Y REGISTRO PARA EL RECONOCIMIENTO DE OBLIGACIONES POR REMUNERACIONES AL TÉRMINO DE LA RELACIÓN LABORAL POR CAUSAS DISTINTAS A REESTRUCTURACIÓN. ESTOS EFECTOS SE RECONOCEN MEDIANTE ESTUDIOS ACTUARIALES REALIZADOS AL FINAL DE CADA EJERCICIO UTILIZANDO EL MÉTODO DE CRÉDITO UNITARIO PROYECTADO. EL COSTO NETO DEL PERÍODO POR ESTE TIPO DE REMUNERACIONES SE RECONOCE EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO.

P) RESULTADO INTEGRAL

EL RESULTADO INTEGRAL ESTÁ REPRESENTADO POR EL RESULTADO DEL EJERCICIO, ASÍ COMO POR AQUELLAS PARTIDAS QUE POR DISPOSICIÓN ESPECÍFICA SE REFLEJAN EN EL CAPITAL Y NO CONSTITUYEN APORTACIONES, REDUCCIONES Y DISTRIBUCIONES DE CAPITAL.

Q) INTERESES COBRADOS Y PAGADOS

LOS INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS PROVENIENTES DE LA OPERACIÓN SE RECONOCEN EN RESULTADOS DE ACUERDO A LA FECHA EN QUE SE DEVENGAN.

R) CONTINGENCIAS

LAS OBLIGACIONES O PÉRDIDAS IMPORTANTES RELACIONADAS CON CONTINGENCIAS SE RECONOCEN CUANDO ES PROBABLE QUE SUS EFECTOS SE MATERIALICEN Y EXISTAN ELEMENTOS RAZONABLES PARA SU CUANTIFICACIÓN.

SI NO EXISTEN ESTOS ELEMENTOS RAZONABLES, SE INCLUYE SU REVELACIÓN EN FORMA CUALITATIVA EN LAS NOTAS SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS. LOS INGRESOS, UTILIDADES O ACTIVOS CONTINGENTES SE RECONOCEN HASTA EL MOMENTO EN QUE EXISTE CERTEZA PRÁCTICAMENTE ABSOLUTA DE SU REALIZACIÓN.

S) USO DE ESTIMACIONES

LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS REQUIERE QUE LA ADMINISTRACIÓN EFECTÚE

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNCOT**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

**INSTITUTO DEL FONDO
NACIONAL PARA EL CONSUMO
DE LOS TRABAJADORES**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 9 / 21

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

CIERTAS ESTIMACIONES Y SUPUESTOS QUE AFECTAN LOS IMPORTES REGISTRADOS DE ACTIVOS Y PASIVOS, Y LA REVELACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, ASÍ COMO LOS IMPORTES REGISTRADOS DE INGRESOS Y GASTOS DURANTE EL EJERCICIO.

LOS RUBROS SUJETOS A ESTAS ESTIMACIONES Y SUPUESTOS INCLUYEN, ENTRE OTROS, EL VALOR EN LIBROS DE LOS INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO, LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y LOS ACTIVOS Y PASIVOS RELATIVOS A OBLIGACIONES LABORALES. LOS RESULTADOS REALES PUEDEN DIFERIR DE ESTAS ESTIMACIONES Y SUPUESTOS.

NOTA 4- DISPONIBILIDADES:

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y DE 2010, EL RUBRO DE DISPONIBILIDADES SE INTEGRA COMO SIGUE:

	2011	2010
CAJA	\$ 585	\$ 2
BANCOS	21,490	37,508
DOCUMENTOS DE COBRO INMEDIATO	10,909	8,448
	\$32,984	\$45,958

LOS SALDOS PRINCIPALES EN BANCOS DEL PAÍS AL MES DE DICIEMBRE SON LOS SIGUIENTES:

	2011	2010
SCOTIA BANK INVERLAT	\$10,634	\$14,310
HSEC	2,836	2,264
BBVA BANCOMER	2,900	3,097
BANORTE	2,404	9,628
OTROS	2,716	8,209
	\$21,490	\$37,508

NOTA 5- INVERSIONES EN VALORES:

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010, LAS INVERSIONES EN VALORES SE INTEGRAN DE LA SIGUIENTE FORMA:

	2011	2010
SOCIEDADES DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA GUBERNAMENTAL	\$129,500	\$110,509
CERTIFICADOS BURSÁTILES REVALORIZADOS	100	150,630
	\$129,600	\$261,139

LAS INVERSIÓN EN SOCIEDADES DE INVERSIÓN DE VALORES GUBERNAMENTALES AL 31 DE DICIEMBRE ES LA SIGUIENTE:

2011				
CUSTODIO	CLAVEDE	NÚMERO DE	PRECIO DE	VALORDE
EMISOR	PIZARRA	TÍTULOS	MERCADO	MERCADO

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNCOT**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

**INSTITUTO DEL FONDO
NACIONAL PARA EL CONSUMO
DE LOS TRABAJADORES**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 10 / 21

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

			(PESOS)	
BANAMEX	HZGUBC0-A	78,070,694	1.658753	\$129,500

2010				
CUSTODIO	CLAVE DE	NÚMERO DE	PRECIO DE	VALOR DE
EMISOR	PIZARRA	TÍTULOS	MERCADO	MERCADO
			(PESOS)	

BANAMEX	HZGUB	69,715,375	1.585151	\$110,509
---------	-------	------------	----------	-----------

EL RENDIMIENTO PROMEDIO DE LA INVERSIÓN EN SOCIEDADES DE INVERSIÓN, DURANTE 2011 FUE DE 4.37%, MIENTRAS QUE PARA EL EJERCICIO 2010 FUE DE 4.49%.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010, LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES REVALORIZADOS QUEDAN COMO SIGUE:

	2011	2010
CERTIFICADO SUBORDINADO	\$100	\$213,675
ANTICIPO A CUENTA DE UTILIDAD	0	(63,045)
	\$100	\$150,630

LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES REVALORIZADOS SE REFIEREN AL VALOR DE LOS CERTIFICADOS SUBORDINADOS DE LOS FIDEICOMISOS CONSTITUIDOS CON MOTIVO DE BURSATILIZACIONES DE CARTERA AL AMPARO DE SUS PROGRAMAS CORRESPONDIENTES.

NOTA 6.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR A CLIENTES (NETO)

EL INSTITUTO OTORGA CRÉDITO PARA EL CONSUMO A TRABAJADORES DESCRITOS EN LOS APARTADOS A Y B DE LA LFT Y QUE DEVENGAN SALARIOS A PARTIR DE 1 SALARIO MÍNIMO, CON PLAZOS QUE VAN DE 6 A 36 MESES, CON AMORTIZACIONES MENSUALES Y TASA DE INTERÉS FIJA A LO LARGO DEL CRÉDITO. LA APLICACIÓN DE ESTOS CRÉDITOS ES PARA LA ADQUISICIÓN DE BIENES Y SERVICIOS QUE BUSCAN EL BIENESTAR DE LAS FAMILIAS DE ESOS TRABAJADORES Y ESTÁN BASADOS EN PROGRAMAS DIVERSOS, DE ENTRE LOS QUE DESTACAN: EDUCACIÓN, SALUD, ADQUISICIÓN DE VEHÍCULOS AUTOMOTORES Y CRÉDITO PARA MEJORAMIENTO DE LA VIVIENDA, ENTRE OTROS; EN EL PROCESO DE COBRANZA SE APROVECHAN LOS ATRIBUTOS OTORGADOS EN LA LFT PARA REALIZAR LA AMORTIZACIÓN DE LOS CRÉDITOS, MEDIANTE DESCUENTOS DIRECTAMENTE DE LA NÓMINA DEL TRABAJADOR Y ENTERADOS AL INSTITUTO MEDIANTE LOS CENTROS DE TRABAJO AFILIADOS AL SISTEMA, POR LO QUE EL PRINCIPAL RIESGO DE NO COBRANZA QUE ENFRENTA EL INSTITUTO ES EL DESEMPLEO DEL TRABAJADOR ACREDITADO PORQUE LA RECUPERACIÓN DE LOS CRÉDITOS ES AJENA A LA VOLUNTAD DE PAGO DEL ACREDITADO.

LAS POLÍTICAS Y LOS PROCEDIMIENTOS ESTABLECIDOS POR EL INSTITUTO PARA EL OTORGAMIENTO, CONTROL Y RECUPERACIÓN DE LOS CRÉDITOS SE ENCUENTRAN ESTABLECIDOS EN EL MANUAL DE CRÉDITO AUTORIZADO POR EL CONSEJO DIRECTIVO.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010, LA CARTERA DE CRÉDITOS SE INTEGRA COMO SIGUE:

	2011	2010
CARTERA VIGENTE	\$2,296,133	\$1,657,336
CARTERA VENCIDA	127,592	1,033,590
CARTERA TOTAL	\$2,423,725	\$2,690,926
MENOS:		
ESTIMACIÓN PARA CASTIGOS DE CRÉDITO	449,025	1,113,582
CARTERA NETA FONACOT	\$1,974,700	\$1,577,344

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNCOT**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

**INSTITUTO DEL FONDO
NACIONAL PARA EL CONSUMO
DE LOS TRABAJADORES**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 11 / 21

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

LA CARTERA TOTAL ADMINISTRADA AL 31 DE DICIEMBRE 2011 Y 2010 ASCIENDE A:

	2011	2010
TOTAL CARTERA FONACOT	2,423,725	2,690,926
CARTERA CEDIDA	6,367,262	6,644,100
TOTAL CARTERA ADMINISTRADA	\$8,790,987	\$9,335,026

CON LA ADOPCIÓN DE LA POLÍTICA SEÑALADA EN LA NOTA 3 E) DE ENVIAR A CUENTAS DE ORDEN AQUELLOS CRÉDITOS QUE SE ENCUENTREN RESERVADOS AL 100%, LA CARTERA VENCIDA SE VE DISMINUIDA POR MAYORES CASTIGOS DE CARTERA REALIZADOS DURANTE EL EJERCICIO. VER NOTA 7

EL IMPORTE DE LOS INTERESES COBRADOS POR CRÉDITOS AL CONSUMO A DICIEMBRE DE 2011 Y 2010, FUE DE \$1'170,435 Y \$866,118 RESPECTIVAMENTE.

EL MONTO DE COMISIONES COBRADAS POR OTORGAMIENTO DE CRÉDITO Y A DISTRIBUIDORES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 ASCIENDE A \$360,962 MIENTRAS QUE A DICIEMBRE DE 2010 ES \$335,591.

CONFORME A LO DESCRITO EN LA NOTA 2E, LOS CRÉDITOS DIFERIDOS POR COMISIONES DE APERTURA SE RECONOCERÁN EN LOS RESULTADOS EN RELACIÓN A LA VIDA DEL CRÉDITO O AL MOMENTO DE SU ENAJENACIÓN. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, REPRESENTAN UN SALDO DE \$ 49,477 Y DE \$27,786 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010, EL SALDO ACUMULADO DERIVADO DE LA SUSPENSIÓN DE INTERESES DE LA CARTERA VENCIDA ASCENDIÓ A \$15,690 Y \$102,663 RESPECTIVAMENTE.

RESPECTO DE LOS EXPEDIENTES QUE DERIVAN DE LOS CRÉDITOS OTORGADOS A TRABAJADORES, ÉSTOS SE MANTIENEN EN RESGUARDO POR PARTE DE UNA EMPRESA QUE PRESTA EL SERVICIO INTEGRAL DE CUSTODIA Y ADMINISTRACIÓN AL INSTITUTO, DONDE UNA PARTE DE LOS MISMOS SE DIGITALIZA PARA EFECTOS DE CONSULTA, SIN PONER EN RIESGO EL MANEJO DE LA DOCUMENTACIÓN FÍSICA; ESTA EMPRESA ES FILIAL DEL CORPORATIVO ESTADOUNIDENSE IRON MOUNTAIN. LOS EXPEDIENTES DE LOS CRÉDITOS BURSÁTILIZADOS SON RESERVADOS, SIN QUE EL INSTITUTO TENGA ACCESO ABIERTO A ELLOS. LAS MEDIDAS DE SEGURIDAD CON LAS QUE CUENTA ESTA EMPRESA SON DE ALTA CALIDAD, LO QUE OFRECE A LAS EMISIONES DE CERTIFICADOS BURSÁTILES, LA CERTIDUMBRE DEL RESPALDO DOCUMENTAL DE CADA CRÉDITO. ESTE SERVICIO DE CUSTODIA FUNCIONA DESDE EL AÑO 2002 Y EVITA QUE SE TENGAN DOCUMENTOS VALOR EN SUCURSALES DEL INSTITUTO.

DURANTE LOS EJERCICIOS 2011 Y 2010, LA AFECTACIÓN A LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA LLEVADA A RESULTADOS FUE DE \$315,115 Y \$294,598 RESPECTIVAMENTE.

NOTA 7.- OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR, (NETO):

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y DE 2010, EL SALDO DE ESTE RUBRO SE INTEGRA COMO SIGUE:

	2011	2010
SALDOS A FAVOR DE IMPUESTOS	\$ 57,258	\$ 107,881
PRÉSTAMOS Y OTROS ADEUDOS AL PERSONAL	91,314	65,539
FIDEICOMISOS EMISORES (1)	799,373	1,056,065
OTROS	36,122	49,009
	984,067	1,278,494
ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO	(19,989)	(114,568)
TOTAL	\$964,078	\$1,163,926

LAS CUENTAS POR COBRAR A FIDEICOMISOS DERIVAN DE CESIONES DE CARTERA QUE EL INSTITUTO

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNCOT**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

**INSTITUTO DEL FONDO
NACIONAL PARA EL CONSUMO
DE LOS TRABAJADORES**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 12 / 21

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

REALIZA A FIDEICOMISOS, CON LA INTENCIÓN DE OBTENER RECURSOS Y DE ACUERDO A SU ESTRATEGIA DE FINANCIAMIENTO PARA MANTENER DIVERSIFICADAS SUS FUENTES DE FONDEO.

DE ACUERDO A LAS REGLAS DE REGISTRO, HASTA 2010 SE REFLEJAN SALDOS DE OPERACIONES ESTRUCTURADAS REALIZADAS HASTA 2008 Y QUE FUERON LIQUIDADAS EN 2011, CON MOTIVO DE LOS AFOROS, INTERESES Y FONDOS QUE PERMANECÍAN EN PODER DE LOS CITADOS FIDEICOMISOS. ASIMISMO, SE INCLUYEN CUENTAS POR COBRAR A FIDEICOMISOS POR BENEFICIOS POR INTERESES POR CESIONES DE CARTERA DERIVADAS DE OPERACIONES REALIZADAS A PARTIR DE 2009 (VER NOTA3H). AL 31 DE DICIEMBRE 2010 SE TENÍAN ESTIMACIONES POR IRRECUPERABILIDAD DE AFOROS E INTERESES DE CARTERA POR \$97,696.

EN 2011, SE INCLUYEN LOS BENEFICIOS POR INTERESES POR CESIONES DE CARTERA DERIVADAS DE OPERACIONES PRIVADAS REALIZADAS AL AMPARO DE DOS PROGRAMAS AUTORIZADOS POR NAFIN Y POR SCOTIA BANK, COMO SE DESCRIBEN A CONTINUACIÓN:

EN DICIEMBRE 2009, NAFIN AUTORIZÓ UNA LÍNEA DE CRÉDITO POR \$2,000,000 MILES DE PESOS AL FIDEICOMISO 1325 PARA ADQUIRIR CARTERA ORIGINADA POR EL INSTITUTO CON UN PERÍODO DE DISPOSICIÓN DE 18 MESES. EN OCTUBRE DE 2010 FUE AMPLIADA A TRES MIL MILLONES DE PESOS, LA CUAL SE RENOVÓ EN OCTUBRE DE 2011.

LA CARTERA, CEDIDA EN PROPIEDAD, CUMPLE CON CIERTOS CRITERIOS DE ELEGIBILIDAD Y ES VALUADA POR LA EMPRESA DENOMINADA VALUACIÓN OPERATIVA Y REFERENCIAS DE MERCADO, S.A. DE C.V. (VALMER); ASIMISMO, EL INSTITUTO MANTIENE LA ADMINISTRACIÓN DE LA CARTERA CON EL OBJETO DE CONSERVAR LOS ATRIBUTOS DE DESCUENTO DIRECTO DE LA NÓMINA DEL TRABAJADOR CITADOS EN LA LEY FEDERAL DEL TRABAJO Y REALIZA LAS TRANSFERENCIAS DE LA COBRANZA A FAVOR DEL FIDEICOMISO, QUIEN A SU VEZ LIQUIDA A NAFIN MENSUALMENTE.

LA PRELACIÓN DE LA COBRANZA ENTERADA AL FIDEICOMISO PARA AMORTIZACIÓN DE LA DEUDA, PERMITE ABONAR PRIMERAMENTE A LOS INTERESES, LUEGO AMORTIZA A CAPITAL POR LA MENSUALIDAD NATURAL Y EL RESTO LO ABONA ANTICIPADAMENTE A CAPITAL SIN INCURRIR EN COSTOS POR AMORTIZACIÓN ANTICIPADA.

ASIMISMO, CON FUNDAMENTO EN EL BUEN COMPORTAMIENTO DE LA CARTERA DERIVADO DE UN PERFIL DE RIESGO MÁS SANO Y A LA INTENSIDAD EN LA GENERACIÓN DE FLUJO DE EFECTIVO, EN 2010 SE AUTORIZARON MEJORAS EN LAS CONDICIONES DE LA LÍNEA DE CRÉDITO ENTRE LAS CUALES DESTACAN LAS SIGUIENTES:

INCREMENTO EN EL PLAZO DE LAS DISPOSICIONES, EL CUAL ABARCA HASTA 36 MESES
DISMINUCIÓN EN EL NIVEL DE AFORO DE 1.5 A 1.3 VECES
REDUCCIÓN EN LA SOBRETASA, LA CUAL DISMINUYÓ DE 250 PUNTOS BASE A 140 PUNTOS BASE Y EN 2011 A 130 PUNTOS BASE.

A CONTINUACIÓN SE PRESENTAN LAS PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LAS DISPOSICIONES VIGENTES AL CIERRE DE CADA EJERCICIO:

2011					
DISPOSICIÓN NAFIN	FIDEICOMISO	INICIO	VENCIMIENTO	TASA	AFORO
SEXTA (2011-6D)	FISO 1325	OCT-11	OCT-14	TIE28+1.30%	9.9%
SEPTIMA (2011-7D)	FISO 1325	NOV-11	NOV-14	TIE28+1.30%	17.4%
OCTAVA (2011-8D)	FISO 1325	DIC-11	DIC-14	TIE28+1.30%	18.8%
IMPORTE DE EMISIÓN	SALDO POR AMORTIZAR				
\$500,000	\$435,252				
500,000	442,667				
1,300,000	1,300,000				
\$2,300,000	\$2,177,919				

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNCOT**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

**INSTITUTO DEL FONDO
NACIONAL PARA EL CONSUMO
DE LOS TRABAJADORES**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 13 / 21

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

2010

DISPOSICIÓN NAFIN	FIDEICOMISO	INICIO	VENCIMIENTO	TASA	AFORO
SEGUNDA (2010)	FISO 1325	JUL-10	ENE-12	TIE28+1.98%	1.5%
TERCERA (2010-2)	FISO 1325	SEP-10	SEP-12	TIE28+1.80%	36.3%
CUARTA (2010-3)	FISO 1325	DIC-10	DIC-13	TIE28+1.40%	7.9%
QUINTA (2011-4)	FISO 1325	DIC-10	DIC-12	TIE28+1.40%	29.8%
IMPORTE DE EMISIÓN	SALDO POR AMORTIZAR				
\$ 500,000	\$ 0				
1,000,000	691,000				
1,100,000	1,100,000				
500,000	500,000				
\$3,100,000	\$2,291,000				

ADICIONALMENTE, EN EL ÚLTIMO TRIMESTRE DE 2011, SCOTIABANK AUTORIZÓ UNA LÍNEA DE CRÉDITO COMPROMETIDA 1,500 MILLONES DE PESOS, CONSISTENTE EN CESIONES DE CARTERA ORIGINADA POR EL INSTITUTO A FAVOR DEL FIDEICOMISO 1178, PARA ADQUIRIR CARTERA ORIGINADA POR EL INSTITUTO.

LA CARTERA CEDIDA EN PROPIEDAD, CUMPLE CON CIERTOS CRITERIOS DE ELEGIBILIDAD Y ES VALUADA POR VALMER, ASIMISMO, EL INSTITUTO MANTIENE LA ADMINISTRACIÓN DE LA CARTERA CON EL OBJETO DE CONSERVAR LOS ATRIBUTOS DE DESCUENTO DIRECTO DE LA NÓMINA DEL TRABAJADOR, CITADOS EN LA LEY FEDERAL DEL TRABAJO Y REALIZA LAS TRANSFERENCIAS DE LA COBRANZA A FAVOR DEL FIDEICOMISO.

LA VIGENCIA DE LA LÍNEA CONSISTE EN UN PERIODO DE 42 MESES CONTADOS A PARTIR DE LA AUTORIZACIÓN, MISMO QUE PERMITE REALIZAR CESIONES DE CARTERA DURANTE LOS PRIMEROS 18 MESES.

DURANTE DICIEMBRE DE 2011, EL FIDEICOMISO REALIZÓ LA PRIMERA DISPOSICIÓN AL AMPARO DE LA LÍNEA BAJO EL FIDEICOMISO 1178. A CONTINUACIÓN SE PRESENTAN LAS PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA DISPOSICIÓN:

SCOTIABANK	FIDEICOMISO	INICIO	VENCIMIENTO	TASA	AFORO
SBI (1D)	FISO 1178	DIC-11	DIC-13	TIE28+1%	13.2%
IMPORTE DE EMISIÓN	SALDO POR AMORTIZAR				
\$1,500,000	\$1,500,000				

NOTA 8 - OTROS ACTIVOS CIRCULANTES:

DERIVADO DE LAS OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN DE CARTERA Y CON EL PROPÓSITO DE DAR CUMPLIMIENTO A LA NORMATIVIDAD CONTABLE ESTABLECIDA POR LA COMISIÓN EN LA RESOLUCIÓN PUBLICADA EN EL DIARIO OFICIAL, A PARTIR DEL EJERCICIO 2009 SE CREA ESTE NUEVO CONCEPTO PARA RECONOCER LOS BENEFICIOS SOBRE EL REMANENTE DEL CESIONARIO, VALUADOS DESDE EL INICIO A SU VALOR RAZONABLE, CONFORME AL CRITERIO C-2 "OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN". (VER NOTA 3G)

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010, SE TIENEN BENEFICIOS POR RECIBIR POR \$642,073 Y \$628,764, RESPECTIVAMENTE.

EL INSTITUTO CUENTA CON DOS PROGRAMAS REVOLVENTES PARA REALIZAR EMISIONES EN EL MERCADO

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNCOT**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

**INSTITUTO DEL FONDO
NACIONAL PARA EL CONSUMO
DE LOS TRABAJADORES**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 14 / 21

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

DE VALORES DE CERTIFICADOS BURSÁTILES ESTRUCTURADOS CON BASE EN CRÉDITOS OTORGADOS A TRABAJADORES, EL PRIMERO DE ELLOS AUTORIZADO DESDE FEBRERO DE 2008, POR UN MONTO DE \$7,650 MILLONES PARA EMISIONES DE LARGO PLAZO MEDIANTE EL FIDEICOMISO NÚMERO F/00551 THE BANK OF NEW YORK MELLON; Y EL SEGUNDO, DESDE NOVIEMBRE 2011, POR UN MONTO DE \$10,000 MILLONES PARA EMISIONES DE LARGO PLAZO MEDIANTE EL FIDEICOMISO NÚMERO F/1157 CON BANCO INVEX.

LOS PROGRAMAS TIENEN UNA DURACIÓN DE CINCO AÑOS CONTADOS A PARTIR DE LA FECHA DE AUTORIZACIÓN DE LA COMISIÓN. DURANTE ESTE PLAZO, CADA FIDEICOMISO EMISOR PODRÁ REALIZAR DIVERSAS EMISIONES DE CERTIFICADOS HASTA POR EL MONTO TOTAL AUTORIZADO DEL PROGRAMA. LAS CARACTERÍSTICAS DE CADA UNA DE LAS EMISIONES SE ESPECIFICAN EN EL SUPLEMENTO RESPECTIVO.

EL 2 DE DICIEMBRE DE 2011, SE REALIZÓ UNA NUEVA EMISIÓN ESTRUCTURADA DE CERTIFICADOS BURSÁTILES (FNCOTCB 11) POR UN MONTO DE \$ 1,665 MDP CON UN PLAZO MÁXIMO APROXIMADO DE 36 MESES. LA EMISIÓN CUENTA CON DOS CALIFICACIONES AAA POR PARTE DE FITCH RATINGS Y HR RATINGS LO CUAL REPRESENTA LA MÁS ALTA CALIDAD CREDITICIA EN LA ESCALA NACIONAL. ESTA EMISIÓN CUENTA CON UN PERIODO DE REVOLVENCIA DE 18 MESES EN EL CUAL SE PODRÁN REALIZAR CESIONES ADICIONALES DE CARTERA, ADICIONALMENTE, DURANTE ESTE PERIODO EL TENEDOR DE LAS CONSTANCIAS PODRÁ RECIBIR EL EFECTIVO RESIDUAL DEL FIDEICOMISO, SIEMPRE QUE (A) SE HAYAN PAGADO LOS INTERESES, (B) SE HAYAN CUBIERTO LAS RESERVAS, Y (C) SE CUMPLA CON LA PRUEBA DE AFORO. EN ESTE SENTIDO, EL EFECTIVO A ENTREGARSE AL TENEDOR DE LA CONSTANCIA SERÁ IGUAL A LA DIFERENCIA ENTRE: (I) LA SUMA DEL SALDO DE LA CARTERA DESCONTADA MÁS EL EFECTIVO DISPONIBLE EN EL FIDEICOMISO, Y (II) EL VALOR NOMINAL DE LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES.

ESTA EMISIÓN PODRÁ AMORTIZAR BAJO DOS ESQUEMAS (1) FLUJO CERO AL TÉRMINO DEL PERIODO DE REVOLVENCIA O (2) EN 6 PAGOS MENSUALES DEPENDIENDO DEL EFECTIVO EN EL PATRIMONIO DEL FIDEICOMISO AL TÉRMINO DEL PERIODO DE REVOLVENCIA. CABE DESTACAR QUE LA TASA DE REFERENCIA ES TIEE28 DÍAS Y LA SOBRETASA RESULTANTE FUE DE 65 PUNTOS BASE.

EL 26 DE NOVIEMBRE DE 2010, SE REALIZÓ UNA EMISIÓN ESTRUCTURADA DE CERTIFICADOS BURSÁTILES (FNCOTCB 10) POR UN MONTO DE \$ 2,500 CON UN PLAZO MÁXIMO APROXIMADO DE 36 MESES, Y CON LA CARACTERÍSTICA DE PODER REALIZAR CESIONES ADICIONALES DE CARTERA DURANTE EL PERIODO DE REVOLVENCIA HASTA POR EL TOTAL DEL EFECTIVO DISPONIBLE NETO DE RESERVAS. CABE DESTACAR QUE ESTA ES LA COLOCACIÓN MÁS GRANDE EN MONTO REALIZADA POR EL INSTITUTO RECIBIENDO MUY BUENA ACEPTACIÓN EN EL MERCADO, LA TASA DE REFERENCIA ES TIEE28 DÍAS Y LA SOBRETASA RESULTANTE FUE DE 39 PUNTOS BASE.

CON FECHA 13 DE OCTUBRE DE 2011, EL INSTITUTO FONACOT, REALIZÓ UNA READQUISICIÓN DE CRÉDITOS TRANSMITIDOS A LA EMISIÓN FNCOTCB 10 CON FUNDAMENTO EN LO ESTABLECIDO EN EL APARTADO "READQUISICIÓN DE CRÉDITOS TRANSMITIDOS" DEL TÍTULO Y SUPLEMENTO DE LA EMISIÓN. EL OBJETIVO DE ESTA OPERACIÓN FUE EL DE CONSTITUIR EN EL PATRIMONIO DEL FIDEICOMISO EL EFECTIVO SUFICIENTE PARA GARANTIZAR EL PAGO DE PRINCIPAL, LOS INTERESES A TASA CAP MÁS SOBRETASA Y LOS GASTOS AL VENCIMIENTO DE LA EMISIÓN.

DERIVADO DE LO ANTERIOR, LA EMISIÓN FNCOTCB 10 REALIZARÁ AMORTIZACIONES PARCIALES FIJAS EQUIVALENTES A UNA CATORCEAVA PARTE DEL VALOR NOMINAL DE ÉSTA SIN EL PAGO DE PRIMA O PENALIZACIÓN ALGUNA. CON ESTO, SE SALVAGUARDAN LOS INTERESES DE LOS TENEDORES DE LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES AL ESTAR GARANTIZADO TOTALMENTE EN EFECTIVO TANTO EL PAGO DE LA DEUDA MÁS LOS INTERESES Y LOS GASTOS DE LA EMISIÓN. ASIMISMO, SE GARANTIZA UN PLAZO DE 24 MESES PARA LA EMISIÓN CONTANDO LOS 10 MESES DE PERIODO DE REVOLVENCIA MÁS LOS 14 MESES DEL PERIODO DE AMORTIZACIÓN.

LAS EMISIONES VIGENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010, EL PLAZO, EL IMPORTE TOTAL DE LA EMISIÓN Y SU SALDO EN CIRCULACIÓN, SE MUESTRAN A CONTINUACIÓN:

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNCOT**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

**INSTITUTO DEL FONDO
NACIONAL PARA EL CONSUMO
DE LOS TRABAJADORES**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 15/ 21

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

2011

EMISION	EMISOR	INICIO	VENCIMIENTO	TASA	AFORO
FNCOTCB10	FISO F/00551	NOV-10	NOV-13	TIIE28+0.39%	16.3%FNCOTCB11
FISO F/00551	DIC-11	DIC-14	TIIE28+0.65%	17.8%	
CARACTERISTICAS	IMPORTE DE EMISIÓN		SALDO POR AMORTIZAR		
SIN REVOLVENCIA	\$2,500,000		\$2,142,860		
CON REVOLVENCIA	1,665,000		1,665,000		

2010

EMISION	EMISOR	INICIO	VENCIMIENTO	TASA	AFORO
FNCOTCB06-2	FISO F/00200	AGO-06	SEP-18	9.29%	9.3%FNCOTCB08
FISO F/00551	FEB-08	MAR-11	TIIE28+0.03%	12.5%FNCOTCB10	FISO F/00551
NOV-10	NOV-13	TIIE28+0.39%	16.3%		
CARACTERISTICAS	IMPORTE DE EMISIÓN		SALDO POR AMORTIZAR		
CON REVOLVENCIA	\$ 750,000		\$ 750,000		
CON REVOLVENCIA	2,000,000		600,000		
CON REVOLVENCIA	2,500,000		2,500,000		

EL MODELO PARA VALUAR LOS RESIDUALES DE LAS EMISIONES DE LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES SIMULA Y EVALÚA LOS FLUJOS DE EFECTIVO QUE ENTRAN Y SALEN DEL FONDO COMÚN DE LA EMISIÓN, DESDE SU CONSTITUCIÓN HASTA SU VENCIMIENTO. EL MODELO CONSIDERA FACTORES DE MOROSIDAD PARA LA CARTERA QUE DEPENDEN DEL TIPO DE ACTIVO QUE CONFORMA EL PORTAFOLIO Y QUE ESTÁN EN FUNCIÓN DEL COMPORTAMIENTO HISTÓRICO DE LOS CRÉDITOS.

EL RESIDUAL DE LAS EMISIONES DE CERTIFICADOS BURSÁTILES ES EL VALOR REMANENTE EN EL FONDO COMÚN UNA VEZ QUE LA EMISIÓN HA VENCIDO, Y HAN SIDO CUBIERTOS TODOS LOS PAGOS DE LA MISMA REFERENTES A PAGOS DE INTERESES, AMORTIZACIONES DE PRINCIPAL Y DEMÁS GASTOS DE LA EMISIÓN (ADMINISTRATIVOS, DE REGISTRO, LEGALES, ETC.). A PARTIR DE LOS DATOS GENERADOS EN LA SIMULACIÓN, EL MODELO ESTIMA EL VALOR DEL RESIDUAL.

NOTA 9 - INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO, (NETO):

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y DE 2010, EL SALDO DE ESTE RUBRO SE INTEGRA COMO SIGUE:

2011	INVERSIÓN	DEPRECIACIÓN	NETO
EDIFICIOS	\$189,105	\$ 21,700	\$ 167,405
EQUIPO DE TRANSPORTE	17,877	13,759	4,118
EQUIPO DE CÓMPUTO	72,909	72,909	0
OTROS MOBILIARIOS Y EQUIPO	77,175	46,392	30,784
	\$357,066	\$ 54,760	\$ 202,306
TERRENOS	36,281	0	36,281
	\$393,346	\$154,760	\$ 238,587

2010	INVERSIÓN	DEPRECIACIÓN	NETO
EDIFICIOS	\$189,105	\$ 20,206	\$ 168,899
EQUIPO DE TRANSPORTE	15,630	13,261	2,369
EQUIPO DE CÓMPUTO	71,860	70,935	925
OTROS MOBILIARIOS Y EQUIPO	78,448	36,820	41,628
	\$355,043	\$141,222	\$213,821
TERRENOS	36,280	0	36,280

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNCOT**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

**INSTITUTO DEL FONDO
NACIONAL PARA EL CONSUMO
DE LOS TRABAJADORES**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 16 / 21

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

\$391,323 \$141,222 \$250,101

LA DEPRECIACIÓN DEL EJERCICIO REGISTRADA EN RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, ASCENDIÓ A \$15,551, MIENTRAS QUE PARA 2010 FUE DE \$12,195.

NOTA 10 - ACTIVOS INTANGIBLES Y CARGOS DIFERIDOS (NETO):

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y DE 2010, EL SALDO DE ESTE RUBRO SE INTEGRA COMO SIGUE:

	2011	2010
GASTOS POR EMISIÓN DE TÍTULOS	\$ 4,903	\$ 7,963
SISTEMAS INFORMÁTICOS	26,548	16,178
TARJETA FONACOT	6,540	13,370
OTROS CARGOS DIFERIDOS	3,383	4,058
	\$ 41,374	\$ 41,569

LOS GASTOS REALIZADOS POR ESTOS CONCEPTOS, REPRESENTAN UN BENEFICIO A FUTURO, POR LO QUE SE AMORTIZAN CARGANDO A RESULTADOS LA PARTE PROPORCIONAL CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS EN QUE SE OBTENGAN LOS BENEFICIOS ESPERADOS.

NOTA 11 - OTROS ACTIVOS, (NETO):

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y DE 2010, ESTE RUBRO SE INTEGRA DE LA SIGUIENTE POR:

	2011	2010
BIENES ADJUDICADOS INMUEBLES	\$ 223	\$ 223
BIENES MUEBLES	202	202
SUBTOTAL	\$ 425	\$ 425
ESTIMACIÓN	(202)	(202)
TOTAL	\$ 223	\$ 223

NOTA 12 - PASIVO CIRCULANTE:

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y DE 2010, EL SALDO DE ESTE RUBRO SE INTEGRA DE LA SIGUIENTE FORMA:

	2011	2010
DISTRIBUIDORES	\$ 25,600	\$ 379,535
IMPUESTOS POR PAGAR	102,722	148,904
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	24,985	18,170
PROVISIONES PARA OBLIGACIONES DIVERSAS	100,016	87,930
OTROS PASIVOS CIRCULANTES	359,451	487,730
TOTAL	\$ 612,774	\$ 1,122,269

NOTA 13- OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

EL 30 DE ABRIL DE 2010 SE EFECTUÓ UNA EMISIÓN QUIROGRAFARIA A LARGO PLAZO, POR UN MONTO DE 1,950 MILLONES DE PESOS, CON VENCIMIENTO EL 15 DE ABRIL DE 2013, Y PAGO DE CUPÓN A UNA TASA TIIE MÁS 0.40 PUNTOS PORCENTUALES, PARA ESTA EMISIÓN, EL 9 DE SEPTIEMBRE DE 2010 SE CONTRATO UNA COBERTURA CON OBJETO DE ELIMINAR LA EXPOSICIÓN POR CAMBIOS EN LA TASA DE MERCADO, CON LAS SIGUIENTES CARACTERÍSTICAS:

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNCOT**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

**INSTITUTO DEL FONDO
NACIONAL PARA EL CONSUMO
DE LOS TRABAJADORES**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 17 / 21

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

INSTRUMENTO	CONTRAPARTE	INICIO	VENCIMIENTO	NOCIONAL	PARTE ACTIVA	PARTE PASIVA
SWAP	BANAMEX	15-JUL-10	15-ABR-13	1,950,000	TIIE28	5.98%
MARK TO MARKET 2011	MARK TO MARKET 2010					
24,985	18,170					

ES IMPORTANTE DESTACAR QUE LA INTENCIÓN DEL INSTITUTO PARA LA CONTRATACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS ES SOLAMENTE DE COBERTURA Y EN NINGÚN MOMENTO HA SIDO ESPECULATIVA O CON LA INTENCIÓN DE OBTENER PRODUCTOS FINANCIEROS POR CAMBIOS EN LAS CONDICIONES DE MERCADO.

NOTA 14 - PASIVO A LARGO PLAZO:

AL 31 DE DICIEMBRE DENTRO DE LOS PASIVOS A LARGO PLAZO SE TIENE COLOCADA UNA EMISIÓN DE UN CERTIFICADO BURSÁTIL A LARGO PLAZO:

	VIGENCIA		IMPORTE	
	DEL	AL	2011	2010
FNCOT10	30-ABR-10	15-ABR-13	\$1,950,000	\$1,950,000
INTERESES DEVENGADOS			5,534	5,529
TOTAL			\$1,955,534	\$1,951,529

NOTA 15 - OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO:

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y DE 2010, EL SALDO DE ESTE RUBRO SE INTEGRA DE LA SIGUIENTE FORMA:

	2011	2010
BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS		
INDEMNIZACIONES (*)	\$132,899	\$73,993
INVERSIONES DE RESERVAS PARA PENSIONES E INTANGIBLES (*)	(132,899)	(73,493)
PASIVO NETO	0	500
ACTIVOS DEL PLAN PARA CUBRIR OBLIGACIONES LABORALES	41,374	68,740
TOTAL	\$41,374	\$69,240

(*) EL INSTITUTO RECONOCE CON BASE A LA NIF D-3 DE LAS NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS POR EL CONSEJO MEXICANO PARA LA INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO DE NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA (CINIF), LOS PASIVOS POR CONCEPTO DE LOS PLANES DE PENSIÓN, PRIMAS DE ANTIGÜEDAD E INDEMNIZACIÓN LEGAL AL FINAL DE CADA EJERCICIO, UTILIZANDO EL MÉTODO DE FINANCIAMIENTO SISTEMA DE CRÉDITO UNITARIO PROYECTADO, ESTE MÉTODO CONSIDERA LOS BENEFICIOS ACUMULADOS A LA FECHA DE VALUACIÓN, ASÍ COMO LOS BENEFICIOS QUE GENEREN DURANTE EL AÑO DEL PLAN.

LA NUEVA NIF D-3 ELIMINA EL RECONOCIMIENTO DE UN PASIVO ADICIONAL POR NO SUPONER EN SU DETERMINACIÓN CRECIMIENTO SALARIAL ALGUNO. ADICIONALMENTE, ESTABLECE COMO PERÍODO DE AMORTIZACIÓN EL MENOR ENTRE 5 AÑOS Y LA VIDA LABORAL REMANENTE DE LAS SIGUIENTES PARTIDAS;

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNCOT**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

**INSTITUTO DEL FONDO
NACIONAL PARA EL CONSUMO
DE LOS TRABAJADORES**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 18 / 21

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

A) EL SALDO INICIAL DEL PASIVO DE TRANSICIÓN DE BENEFICIOS POR TERMINACIÓN Y DE BENEFICIOS AL RETIRO, B) EL SALDO INICIAL DE SERVICIOS ANTERIORES Y MODIFICACIONES AL PLAN Y C) EL SALDO INICIAL DE LAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS ACTUARIALES DE BENEFICIOS AL RETIRO NETO DEL PASIVO DE TRANSICIÓN. EN ESTE ÚLTIMO CASO, CON LA OPCIÓN DE AMORTIZAR TODO EL SALDO CONTRA OTROS GASTOS (INGRESOS) EN LOS RESULTADOS DE 2008. EL INSTITUTO OPTO POR AMORTIZAR EL SALDO DE ESTA PARTIDA.

NOTA 16 - CRÉDITOS DIFERIDOS:

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010, LOS SALDOS QUE INTEGRAN ESTE RUBRO SE DETALLAN COMO SIGUE:

	2011	2010
INTERESES COBRADOS POR ANTICIPADO	\$ 9,023	\$ 5,590
COMISIONES COBRADAS POR ANTICIPADO	49,477	27,786
TOTAL	\$58,500	\$33,376

NOTA 17 - CAPITAL CONTABLE:

EL CAPITAL SOCIAL CONTRIBUIDO DEL INSTITUTO INCLUYE LOS ACTIVOS, BIENES MUEBLES E INMUEBLES, LOS DERECHOS Y OBLIGACIONES QUE INTEGRABAN EL PATRIMONIO DEL FIDEICOMISO PÚBLICO "FONDO DE FOMENTO Y GARANTÍA PARA EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES" (FONACOT).

DE ACUERDO CON LO QUE ESTABLECE LA LEY, LOS RECURSOS DEL INSTITUTO SÓLO PODRÁN DESTINARSE AL CUMPLIMIENTO DE SU OBJETO Y A CUBRIR SUS GASTOS DE OPERACIÓN Y ADMINISTRACIÓN.

PARA UNA MEJOR LECTURA DE LA ESTRUCTURA DE CAPITAL, AL CIERRE DEL EJERCICIO 2011, EL INSTITUTO APLICÓ AL CAPITAL SOCIAL LOS RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES, POR LO QUE ESTE RUBRO SE INTEGRA DE LA SIGUIENTE FORMA:

	2011	2010
APORTACIÓN INICIAL	\$ 141,927	\$ 141,927
APLICACIÓN DE RESULTADOS ACUMULADO	426,038	1,493,242
POR ACTUALIZACIÓN	108,238	108,238
TOTAL CAPITAL SOCIAL	\$ 676,203	\$ 1,743,407

EL CAPITAL SOCIAL HISTÓRICO ASCIENDE A \$ 1,635,169 QUE SE INTEGRA POR LA APORTACIÓN INICIAL MÁS LA APLICACIÓN DE RESULTADOS ACUMULADOS CON LOS QUE INICIÓ OPERACIONES EL INSTITUTO.

LA ESTRUCTURA DEL CAPITAL CONTABLE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010, SE INTEGRA COMO SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

	2011	2010
CAPITAL SOCIAL CONTRIBUIDO\$	\$1,743,407	\$ 1,743,407
RESULTADO POR TENENCIA DE		
ACTIVOS NO MONETARIOS	130,576	130,576
VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS		
FINANCIEROS DERIVADOS	(24,985)	(18,170)
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(1,067,204)	(1,174,691)
RESULTADO DEL EJERCICIO	573,643	107,488
CAPITAL GANADO	\$ (387,970)	(954,797)

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNCOT**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

**INSTITUTO DEL FONDO
NACIONAL PARA EL CONSUMO
DE LOS TRABAJADORES**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 19 / 21

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ 1,355,437	\$ 788,610
------------------------	--------------	------------

PARA LA EMISIÓN QUIROGRAFARIA A LARGO PLAZO, MENCIONADA EN LA NOTA 13, SE CONTRATÓ UNA COBERTURA A TRAVÉS DE UN SWAP CON OBJETO DE ELIMINAR LA EXPOSICIÓN POR CAMBIOS EN LA TASA DE MERCADO.

POR LO ANTERIOR Y DE ACUERDO A LAS REGLAS DE REGISTRO, EN EL CAPITAL CONTABLE SE REFLEJA EL EFECTO DE LA VALUACIÓN DEL INSTRUMENTO FINANCIERO, POR LA DIFERENCIA ENTRE EL NIVEL CONCERTADO CONTRA LA EXPECTATIVA DE TASAS DE REFERENCIA DE MERCADO, ESPECÍFICAMENTE TIEE A 28 DÍAS, QUE AL 31 DE DICIEMBRE 2011 Y 2010 ASCIENDE A \$24,985 Y \$18,170, RESPECTIVAMENTE.

NOTA 18- UTILIDAD INTEGRAL

EL IMPORTE DE LA UTILIDAD INTEGRAL QUE SE PRESENTA EN EL ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE, ESTÁ REPRESENTADO POR LA UTILIDAD NETA, MÁS LOS EFECTOS DEL RESULTADO POR VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS DE COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO, QUE DE CONFORMIDAD CON LOS CRITERIOS DE REGISTRO CONTABLE APLICABLES, SE LLEVARON DIRECTAMENTE AL CAPITAL CONTABLE.

	2011	2010
RESULTADO DEL EJERCICIO	\$ 573,643	\$ 107,488
RESULTADO POR VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS DE COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO	(6,815)	(18,170)
	\$ 566,828	\$ 89,318

NOTA 19- CUENTAS DE ORDEN

A. BIENES EN CUSTODIA O EN ADMINISTRACIÓN

CORRESPONDE A LOS MONTOS DE LA CARTERA CEDIDA A LOS FIDEICOMISOS, MISMA QUE ADMINISTRA EL INSTITUTO, CUYOS SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010, ASCIENDEN A \$6,367,262 Y \$6,644,100 RESPECTIVAMENTE.

B. OTRAS CUENTAS DE REGISTRO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010, ESTÁ INTEGRADA POR:

	2011	2010
CRÉDITOS INCOBRABLES	\$ 6,615,750	\$ 4,534,506
LÍNEA DE CRÉDITO DISPONIBLE (1)	5,278,600	5,128,599
REVOLVENCIAS DE CARTERA COMPROMETIDA (2)	79,778	701,404
OTROS	344,358	64,316
SUBTOTAL	\$ 12,318,486	\$ 10,428,825
SUSPENSIÓN DE REGISTRO DE INTERESES	15,690	102,663
PASIVOS CONTINGENTES	11,810	17,169
TOTAL	\$ 12,345,986	\$ 10,548,657

(1) LAS LÍNEAS DE CRÉDITO DISPONIBLES SE INTEGRAN COMO SIGUE:

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNCOT**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

**INSTITUTO DEL FONDO
NACIONAL PARA EL CONSUMO
DE LOS TRABAJADORES**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 20 / 21

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

	2011	2010
CADENAS PRODUCTIVAS	\$ 828,600	\$ 828,600
BANCA COMERCIAL	1,400,000	1,250,000
PROGRAMA DE CERTIFICADOS BURSÁTILES	3,050,000	3,050,000
	\$ 5,278,600	\$ 5,128,600

(2) POR SU PARTE, LA CARTERA COMPROMETIDA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010, CORRESPONDE A LA ESTIMACIÓN DE CESIONES DE CARTERA QUE LOS FIDEICOMISOS EMISORES PODRÁN LLEVAR A CABO BAJO EL ESQUEMA DE REVOLVENCIAS CONFORME AL EFECTIVO DISPONIBLE AL CIERRE DEL EJERCICIO. LOS SALDOS SE INTEGRAN COMO SIGUE:

MISIÓN	2011	2010
FNCOT CB 06-2	\$ 0	\$ 133,700
FNCOT CB 10	0	567,700
FNCOT CB 11	79,788	0
TOTAL	\$ 79,788	\$ 1,400,00

NOTA 20 - ENTORNO FISCAL:

PARA EFECTOS DE LA LEY DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA, EL INSTITUTO ES UNA PERSONA MORAL NO CONTRIBUYENTE, POR LO QUE NO ES CAUSANTE DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA, TENIENDO SÓLO OBLIGACIONES COMO RETENEDOR, TAMBIÉN ESTÁ EXENTO DEL PAGO DE PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES, SEGÚN OFICIO DE LA SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO (SHCP) NO. 330-SAT-IV-2-HFC-9508/07 DEL 19 DE DICIEMBRE DE 2007; ASIMISMO PARA EFECTOS DE LA LEY DEL IMPUESTO EMPRESARIAL A TASA ÚNICA (IETU), EL INSTITUTO NO ESTÁ OBLIGADO AL PAGO DE ESTE IMPUESTO DE CONFORMIDAD CON LO ESTIPULADO POR EL ARTÍCULO 4 FRACCIÓN I DE ÉSTA LEY, Y, FINALMENTE, EL INSTITUTO NO ESTÁ OBLIGADO AL PAGO DEL IMPUESTO A LOS DEPÓSITOS EN EFECTIVO DE CONFORMIDAD CON EL ARTÍCULO 2 FRACCIÓN I DE LA LEY DEL IMPUESTO A LOS DEPÓSITOS EN EFECTIVO (LIDE).

NOTA 21 - CONTINGENCIAS:

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010, EL INSTITUTO TIENE LITIGIOS POR \$11,810 Y \$17,169 RESPECTIVAMENTE, RELACIONADOS CON JUICIOS LABORALES, DE ACUERDO CON LAS CIRCUNSTANCIAS PROCESALES DE CADA UNO DE ÉSTOS. LAS OBLIGACIONES O PÉRDIDAS IMPORTANTES RELACIONADAS CON CONTINGENCIAS SE RECONOCEN CUANDO ES PROBABLE QUE SUS EFECTOS SE MATERIALICEN Y EXISTAN ELEMENTOS RAZONABLES PARA SU CUANTIFICACIÓN.

COMO SE MENCIONA EN LA NOTA 6, EL PRINCIPAL RIESGO QUE ENFRENTA EL INSTITUTO ES EL DESEMPLEO DEL TRABAJADOR ACREDITADO, POR LO QUE EL ENTORNO ECONÓMICO PUEDE SER MOTIVO DE FUTURAS AFECTACIONES DE MOROSIDAD EN LA CARTERA.

NOTA 22 - ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS:

EL INSTITUTO CUENTA CON UN COMITÉ DE ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS EL CUAL TIENE LA TAREA DE IDENTIFICAR Y ADMINISTRAR LOS RIESGOS CUANTIFICABLES A QUE SE ENCUENTRA EXPUESTO EL INSTITUTO Y, VIGILAR QUE LA REALIZACIÓN DE LAS OPERACIONES SE AJUSTE A LOS OBJETIVOS, POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS PARA LA ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS, ASÍ COMO LOS LÍMITES GLOBALES DE EXPOSICIÓN AL RIESGO.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNCOT**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

**INSTITUTO DEL FONDO
NACIONAL PARA EL CONSUMO
DE LOS TRABAJADORES**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 21 / 21

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

LA SUBDIRECCIÓN GENERAL DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS SE HA ENFOCADO A LA IDENTIFICACIÓN, MEDICIÓN, MONITOREO Y CONTROL DE LOS RIESGOS A QUE ESTÁ SUJETO EL INSTITUTO, ASÍ COMO AL INVOLUCRAMIENTO DEL PERSONAL DE DIVERSAS ÁREAS CON LA FINALIDAD DE EXTENDER EL CONOCIMIENTO Y FOMENTAR UNA CULTURA DE TOMA DE DECISIONES BASADAS EN INFORMACIÓN DE RIESGOS.

ASIMISMO, SE HAN PODIDO AUTOMATIZAR PROCESOS QUE PERMITEN ANALIZAR CON UNA MAYOR PROFUNDIDAD Y DESDE VARIAS PERSPECTIVAS, EL COMPORTAMIENTO DE LA CARTERA DE CRÉDITO PERIÓDICAMENTE. ADEMÁS, SE HAN IDENTIFICADO Y MONITOREADO LOS FACTORES QUE INCIDEN DIRECTAMENTE EN EL NIVEL DE RIESGO, LO CUAL HA PERMITIDO LA ADECUACIÓN DE POLÍTICAS DE ORIGINACIÓN TRADUCIÉNDOSE EN UN MEJOR DESEMPEÑO DE LOS CRÉDITOS OTORGADOS POR EL INSTITUTO.

CON ESTE CONOCIMIENTO, SE ESTÁ TRABAJANDO EN LA EVALUACIÓN DE MODELOS QUE CAPTUREN LA NATURALEZA Y COMPORTAMIENTO DEL CRÉDITO FONACOT, A FIN DE LOGRAR UN ENFOQUE DE PÉRDIDA ESPERADA EN SINTONÍA CON LAS SANAS PRÁCTICAS BANCARIAS EN MATERIA DE RIESGOS.

EL RESULTADO DE LOS TRABAJOS ANTERIORES, EL SEGUIMIENTO AL MAPA DE RIESGOS Y A LAS ACCIONES COMPROMETIDAS PARA REDUCIR LA EXPOSICIÓN DEL INSTITUTO, SON REVISADAS DE MANERA PERIÓDICA POR EL COMITÉ.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN **FNCOT**

TRIMESTRE **04** AÑO **2011**

**INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA
EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES**

RELACIÓN DE INVERSIÓN EN ACCIONES

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

SUBSIDIARIAS

Impresión Final

NOMBRE DE LA EMPRESA	ACTIVIDAD PRINCIPAL	NO. DE ACCIONES	% DE TEN
-----------------------------	----------------------------	------------------------	-----------------

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE 04 AÑO 2011

CLAVE DE COTIZACIÓN FNCOT
 INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA
 EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES

DESGLOSE DE CRÉDITOS

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	CON INSTITUCIÓN EXTRANJERA	FECHA DE CONCERTACIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	VENCIDOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCIDOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA					
				INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO					
				AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS
PROVEEDORES															
OTROS PROVEEDORES	NA				25,600	0	0	0	0	0					
TOTAL PROVEEDORES					25,600	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS CRÉDITOS CON COSTO A CORTO Y LARGO PLAZO(S103 Y S30)															
	NA				0	0	0	0	0	0					
TOTAL OTROS CRÉDITOS CON COSTO A CORTO Y LARGO PLAZO					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS PASIVOS CIRCULANTES SIN COSTO (S26)															
PROVISIONES Y OTROS PASIVOS	NA				484,453	0	0	0	0	0					
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES SIN COSTO					484,453	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL GENERAL					510,053	0	0	1,955,534	0	0	0	0	0	0	0

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNCOT**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2011**

INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA

EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES POSICIÓN MONETARIA EN MONEDA EXTRANJERA

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA	DÓLARES		OTRAS MONEDAS		TOTAL MILES DE PESOS
	DÓLARES	PESOS	DÓLARES	PESOS	
ACTIVO MONETARIO	0	0	0	0	0
PASIVO	0	0	0	0	0
CORTO PLAZO	0	0	0	0	0
LARGO PLAZO	0	0	0	0	0
SALDO NETO	0	0	0	0	0

OBSERVACIONES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNCOT**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2011**

**INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA
EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES**

**CEDULA DE INTEGRACIÓN Y CÁLCULO
DE RESULTADO POR POSICIÓN
MONETARIA
(MILES DE PESOS)**

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

MES	ACTIVOS MONETARIOS	PASIVOS MONETARIOS	POSICIÓN MONETARIA (ACTIVA) PASIVA	INFLACIÓN MENSUAL	EFECTO MENSUAL (ACTIVO) PASIVO
-----	-----------------------	-----------------------	--	----------------------	-----------------------------------

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: FNCOT

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2011

INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA
EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PAGINA 1 / 2

INFORMACIÓN DICTAMINADA

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

LIMITACIONES FINANCIERAS SEGÚN ESCRITURAS DE LA EMISIÓN Y/O TITULO

SEGUN DECRETO DE LEY PUBLICADO EN EL DIARIO OFICIAL DE LA FEDERACIÓN DEL 24 DE ABRIL DE 2006, EN EL QUE SE CREA EL INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES, SE ESTABLECE QUE LAS DISPOSICIONES DE CREDITO PARA EL INSTITUTO, NO PODRAN GENERAR ENDEUDAMIENTO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO FISCAL.

POR OTRA PARTE LA LEY DE PRESUPUESTOS Y RESPONSABILIDAD HACENDARIA SE DEFINE COMO ENDEUDAMIENTO NETO:

XIV.ENDEUDAMIENTO NETO:LA DIFERENCIA ENTRE LAS DISPOSICIONES Y AMORTIZACIONES EFECTUADAS DE LAS OBLIGACIONES CONSTITUTIVAS DE DEUDA PUBLICA AL CIERRE DEL EJERCICIO.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: FNCOT

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2011

INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA
EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PAGINA 2 / 2

INFORMACIÓN DICTAMINADA

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

SITUACIÓN ACTUAL DE LAS LIMITACIONES FINANCIERAS

A) DISPOSICIONES DE CRÉDITOS ENERO-DICIEMBRE 2011: 5,750 MILLONES DE PESOS
B) AMORTIZACIONES DE CRÉDITOS ENERO-DICIEMBRE 2011 5,750 MILLONES DE PESOS
ENDEUDAMIENTO NETO ENERO-DICIEMBRE (A-B) 0 MILLONES DE PESOS

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: FNCOT

TRIMESTRE: 04

AÑO: 2011

INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA
EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES

PLANTAS, CENTROS COMERCIALES, DE DISTRIBUCIÓN
Y/O SERVICIO

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

PLANTA O CENTRO	ACTIVIDAD ECONOMICA	CAPACIDAD INSTALADA	% DE UTIL.
NO APLICA		0	0

OBSERVACIONES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN

FNCOT

TRIMESTRE

04

AÑO

2011

INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA
EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES

MATERIAS PRIMAS DIRECTAS

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

MATERIAS PRIMAS	PRINCIPALES PROVEEDORES	ORIGEN	SUST. NAL.	% COSTO PRODUCCIÓN TOTAL
NO APLICA				0

OBSERVACIONES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN **FNCOT**
 INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA
 EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES

TRIMESTRE **04** AÑO **2011**

DISTRIBUCIÓN DE VENTAS POR PRODUCTO

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

VENTAS TOTALES

Impresión Final

PRINCIPALES	VENTAS		% DE PART. MDO.	PRINCIPALES	
	VOLUMEN	IMPORTE		MARCAS	CLIENTES
NACIONALES					
		1,531,397			
EXTRANJERAS					
TOTAL					
		1,531,397			

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN **FNCOT**

TRIMESTRE **04** AÑO **2011**

INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA
EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES

DISTRIBUCIÓN DE VENTAS POR PRODUCTO

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

VENTAS EXTRANJERAS

Impresión Final

PRINCIPALES	VENTAS		DESTINO	PRINCIPALES	
	VOLUMEN	IMPORTE		MARCAS	CLIENTES
EXPORTACIÓN					
SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO					
TOTAL			0		

OBSERVACIONES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNCOT**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

**INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA
EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES**

**INFORMACIÓN DE PROYECTOS (Proyecto, Monto
Ejercido y Porcentaje de Avance)**

PAGINA 1 / 1

INFORMACIÓN DICTAMINADA

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

NO APLICA

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: FNCOT

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2011

INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA
EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES

TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA Y
CONVERSIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS DE
OPERACIONES EXTRANJERAS (Información
relacionada al Boletín B-15)

PAGINA 1 / 1

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

NO APLICA

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN FNCOT
INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA
EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES

TRIMESTRE 04 AÑO 2011

INTEGRACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL
PAGADO

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

SERIES	VALOR NOMINAL(\$)	CUPÓN VIGENTE	NUMERO DE ACCIONES				CAPITAL SOCIAL	
			PORCIÓN FIJA	PORCIÓN VARIABLE	MEXICANOS	LIBRE SUSCRIPCIÓN	FIJO	VARIABLE
TOTAL								

TOTAL DE ACCIONES QUE REPRESENTAN EL CAPITAL SOCIAL PAGADO A LA FECHA DE ENVIO DE LA INFORMACIÓN:

OBSERVACIONES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNCOT**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

**INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL
PARA EL CONSUMO DE LOS
TRABAJADORES**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 1

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

PARA PROTEGERSE DE LOS RIESGOS DERIVADOS DE LAS FLUCTUACIONES EN LAS TASAS DE INTERÉS, EL INSTITUTO UTILIZA INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, TALES COMO SWAPS, LOS CUALES PERMITEN FIJAR LA TASA DE INTERÉS QUE PAGAN LAS EMISIONES A LOS INVERSIONISTAS, CON LO CUAL SE ELIMINAN LOS RIESGOS POR EXPOSICIÓN A CAMBIOS EN LAS TASAS DE MERCADO.

LA INTENCIÓN DEL INSTITUTO PARA LA CONTRATACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS ES SOLAMENTE DE COBERTURA Y NO ESPECULATIVA O CON LA INTENCIÓN DE OBTENER PRODUCTOS FINANCIEROS POR CAMBIOS EN LAS CONDICIONES DE MERCADO.

LAS OPERACIONES VIGENTES AL CIERRE DE SEPTIEMBRE DEL 2011, SON LAS SIGUIENTES:

FECHA	MARK	TO						
CONTRA-	FECHA	VENCI-	MONTO					MARKET
PARTE	TIPO	INICIO	MIENTO	MILES	SUBYACENTE	RECIBO	PAGO	A DIC 11
BANAMEX	SWAP	15JUL10	15ABR13	1,950,000	TIEE 28 DIAS	TIEE 28	5.98%	24,985